



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی
شرکت کارخانجات قند قزوین
(قزوین)

تیر ۱۴۰۴

نگاهی به صنعت

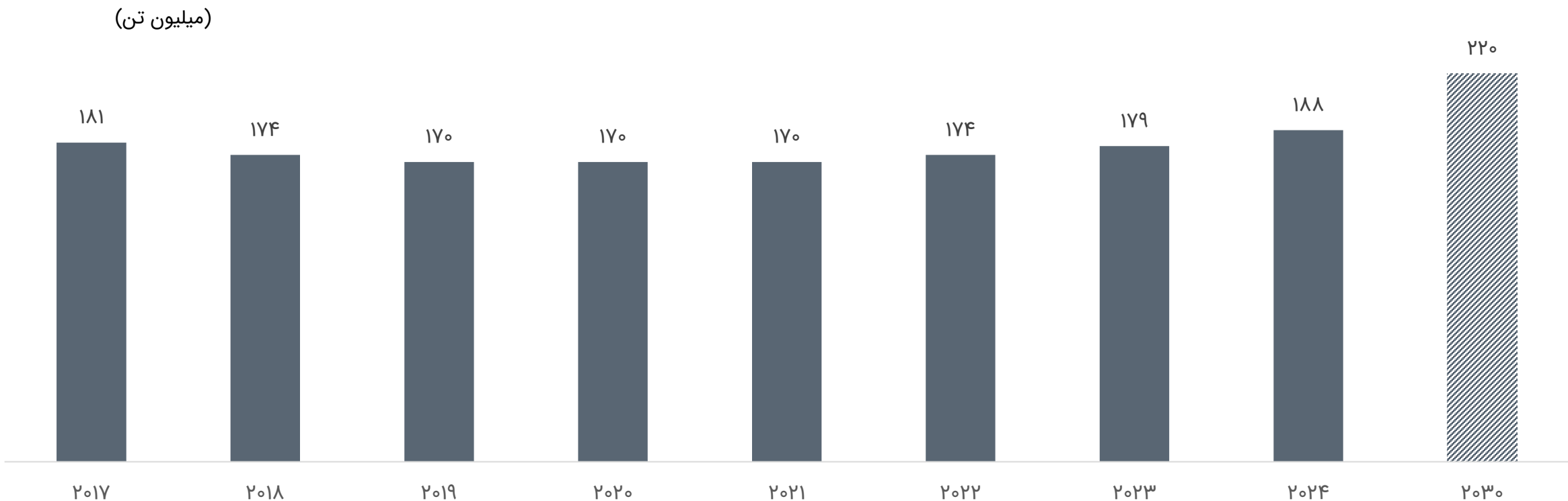


معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی



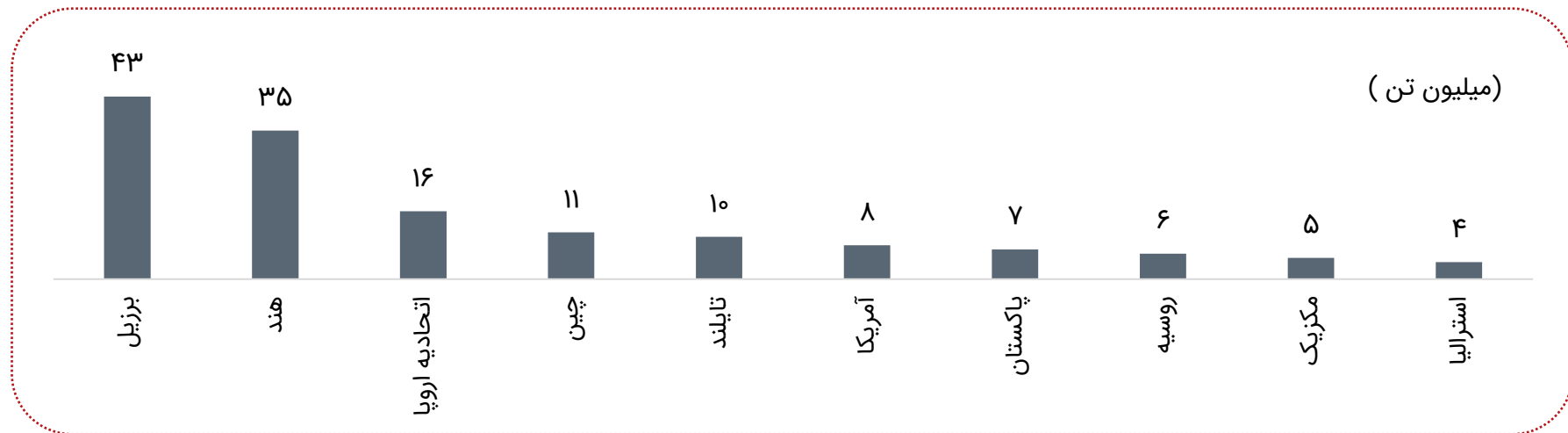


براساس پیش‌بینی‌های OECD و FAO مقدار تولید شکر جهانی از ۱۸۸ میلیون تن در سال ۲۰۲۴ به ۲۲۰ میلیون تن در سال ۲۰۳۰ خواهد رسید.

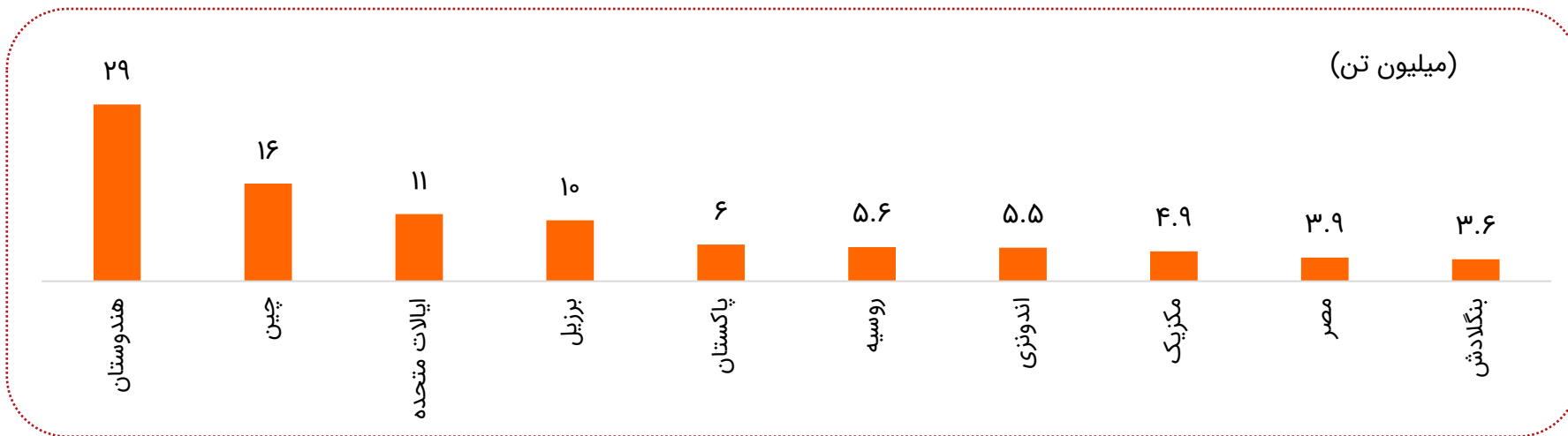


بزرگترین تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان شکر در جهان (سال ۲۰۲۴)

بزرگترین تولیدکنندگان شکر در جهان سال ۲۰۲۴



بزرگترین مصرف‌کنندگان شکر در جهان در سال ۲۰۲۴



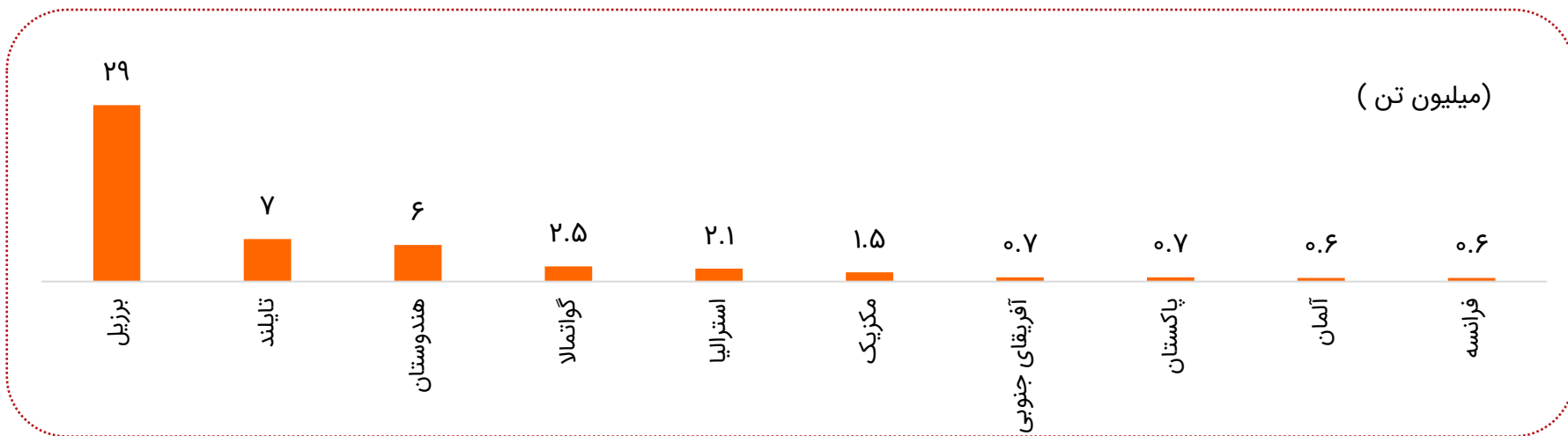


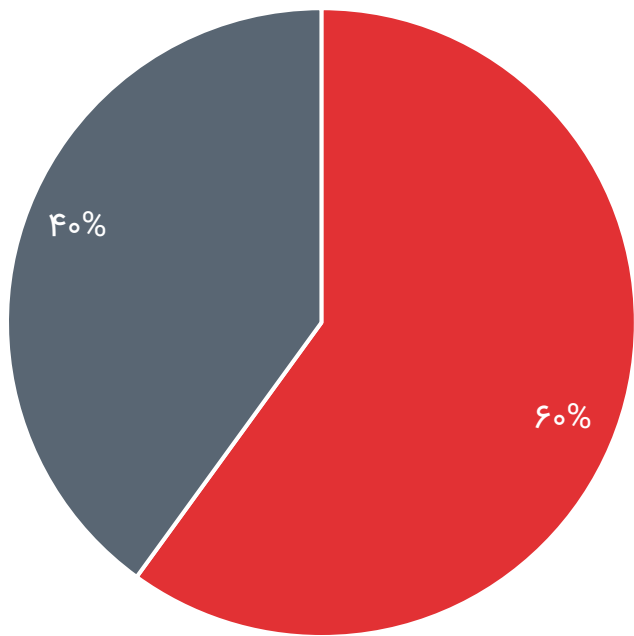
بزرگترین صادرکنندگان و واردکنندگان شکر در جهان (سال ۲۰۲۴)

بزرگترین واردکنندگان شکر در جهان سال ۲۰۲۴



بزرگترین صادرکنندگان شکر در جهان در سال ۲۰۲۴



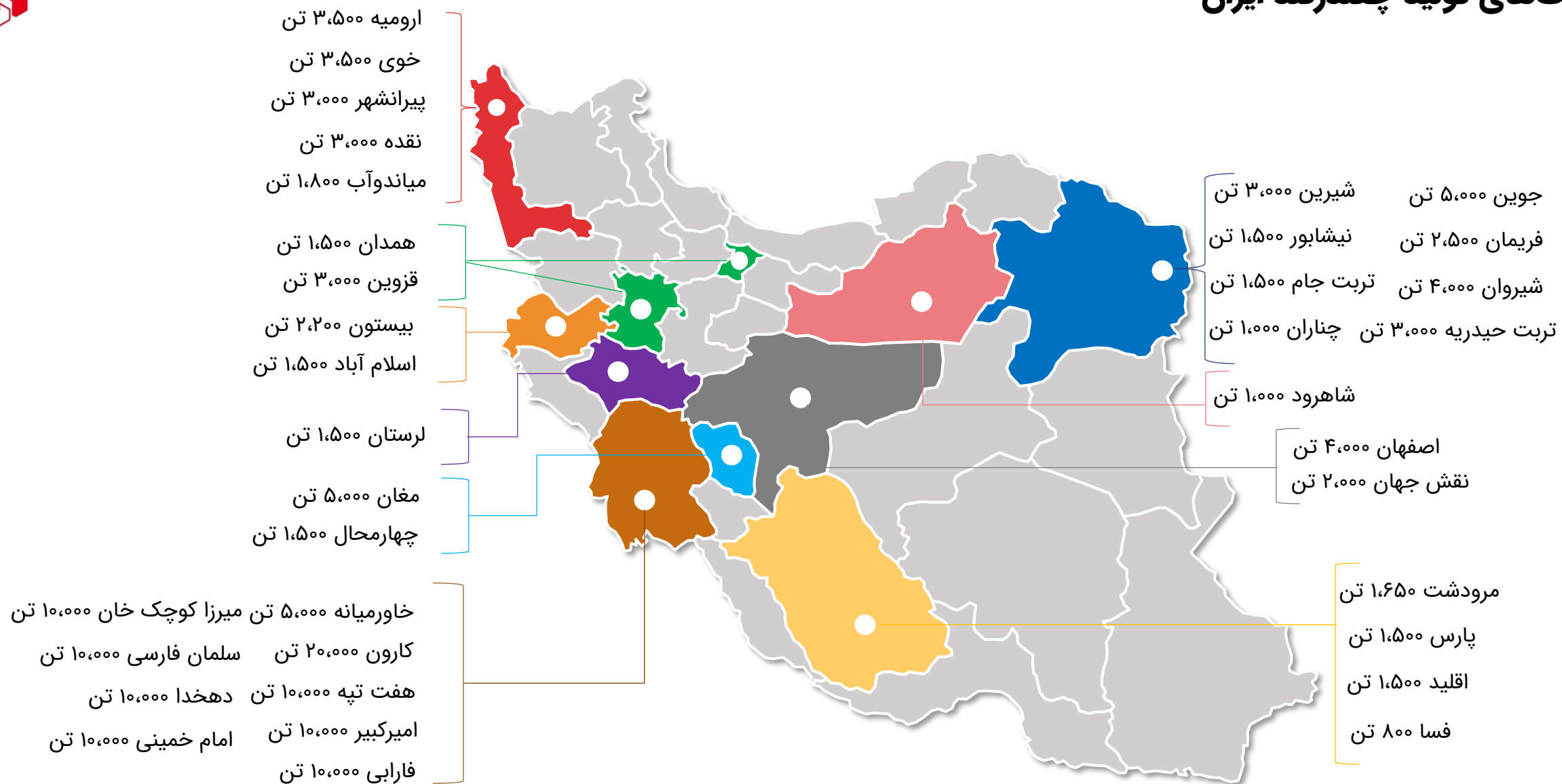


■ شکر تولیدی از نیشکر ■ شکر تولیدی از چغندر قند

- ✓ ۶۰ درصد از چغندر قند شامل ۲۸ کارخانه در مناطق سردسیر با ظرفیت اسمی ۷۳ هزار تن در شبانه روز تولید می‌گردد.
- ✓ ۴۰ درصد از نیشکر شامل ۹ کارخانه در استان خوزستان با ظرفیت اسمی ۱۰۰ هزار تن در شبانه روز تولید می‌گردد.
- ✓ (راندمان کارخانه‌های نیشکر بالاتر از چغندر قند می‌باشد.)
- ✓ در جهان تقریباً ۸۰ درصد محصول از نیشکر و مابقی از چغندر قند تولید می‌شود.

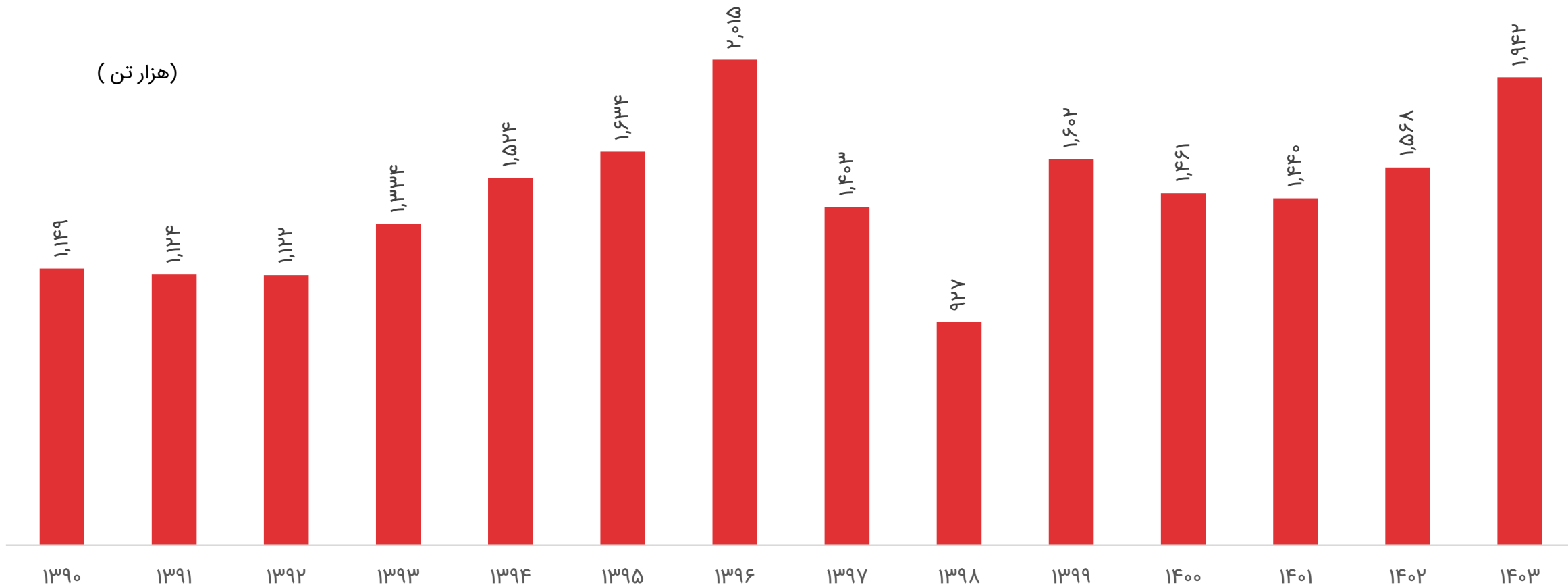


ظرفیت‌های تولید چغندر قند ایران



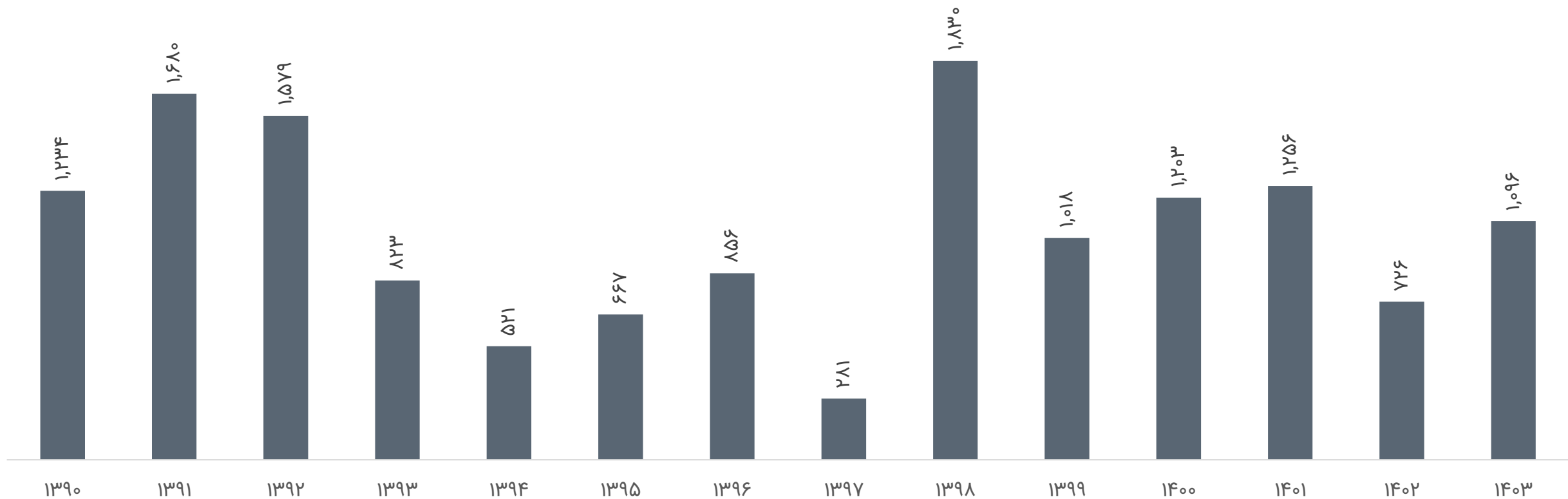


مقدار کل تولیدات شکر ایران





(هزار تن)

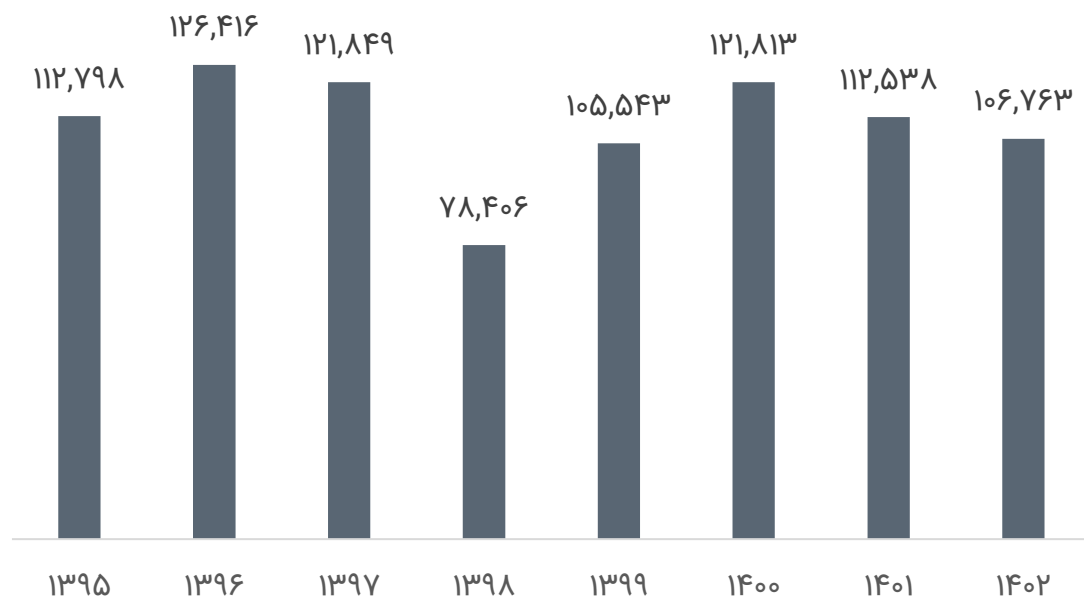




چغندر مصرفی و سطح کشت چغندر (هکتار) کشور

سطح کشت چغندر کشور

(هکتار)



چغندر مصرفی کشور

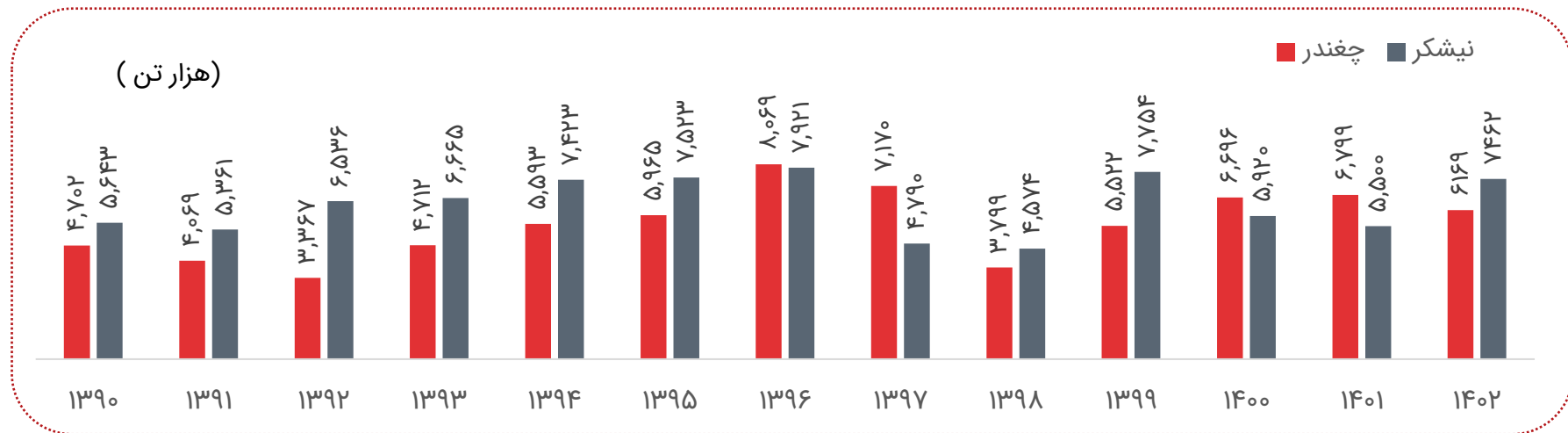
(هزارتن)



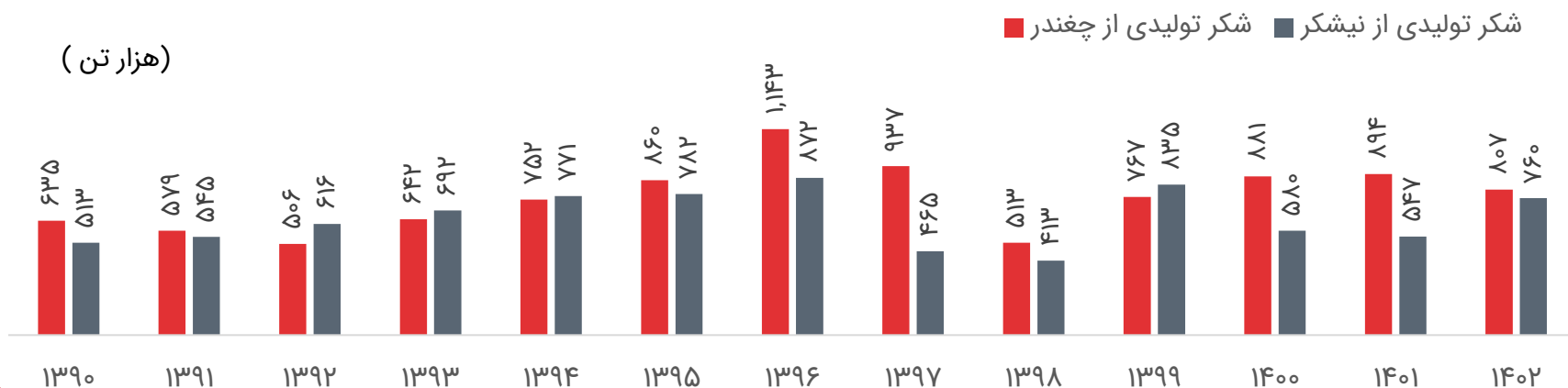


تولیدات نیشکر و چغندر و شکر تولیدی از آنها

مقدار تولیدات چغندر و نیشکر



(هزار تن)

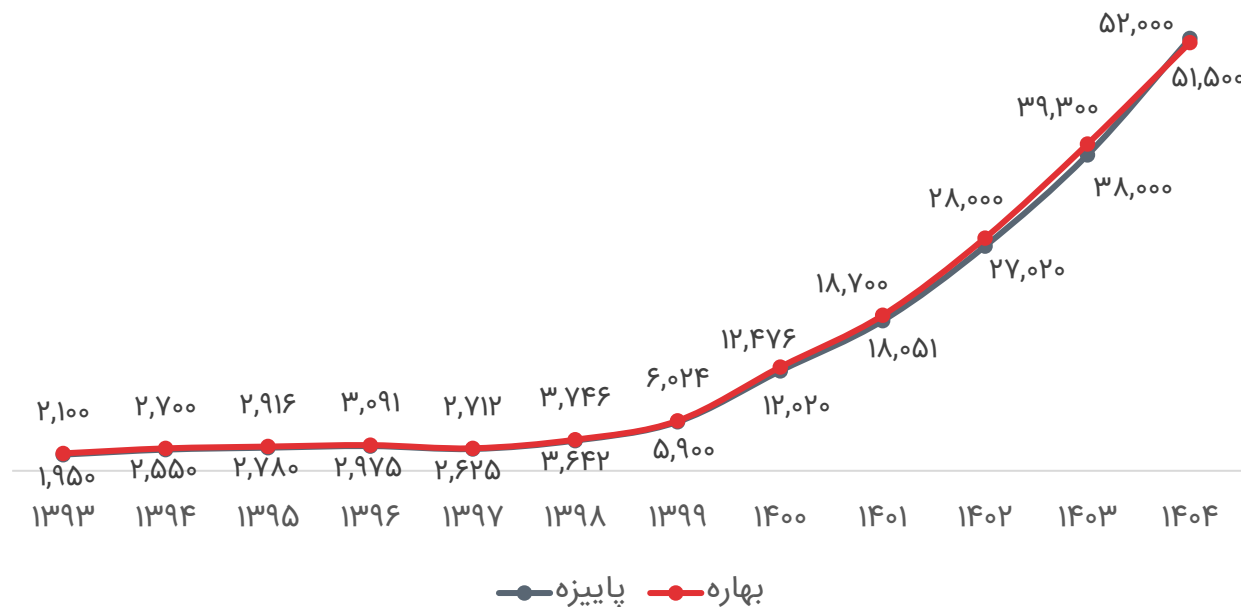


مقدار تولیدات شکر از نیشکر و چغندر

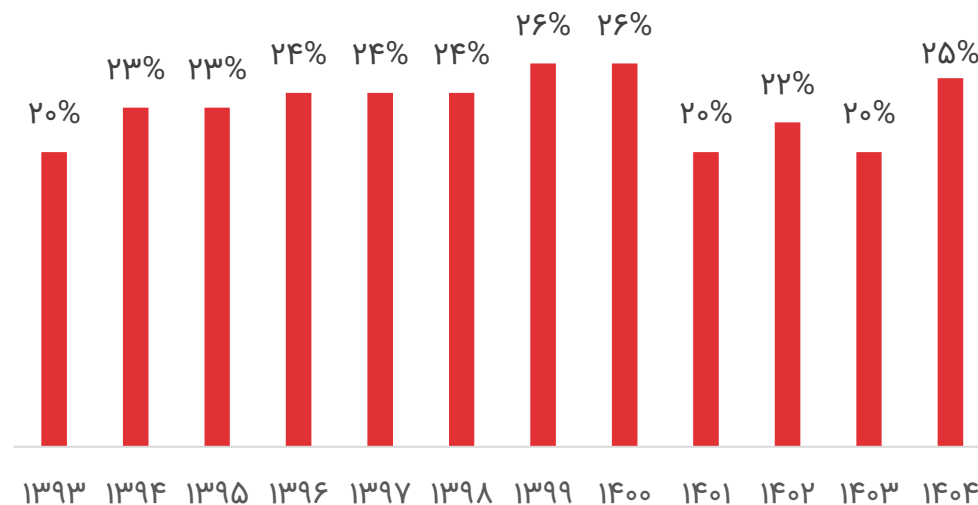


نرخ مصوب چغندر قند و نسبت نرخ چغندر قند بهاره (با احتساب هزینه حمل) به نرخ گندم

نرخ مصوب چغندر قند (ریال بر کیلوگرم)

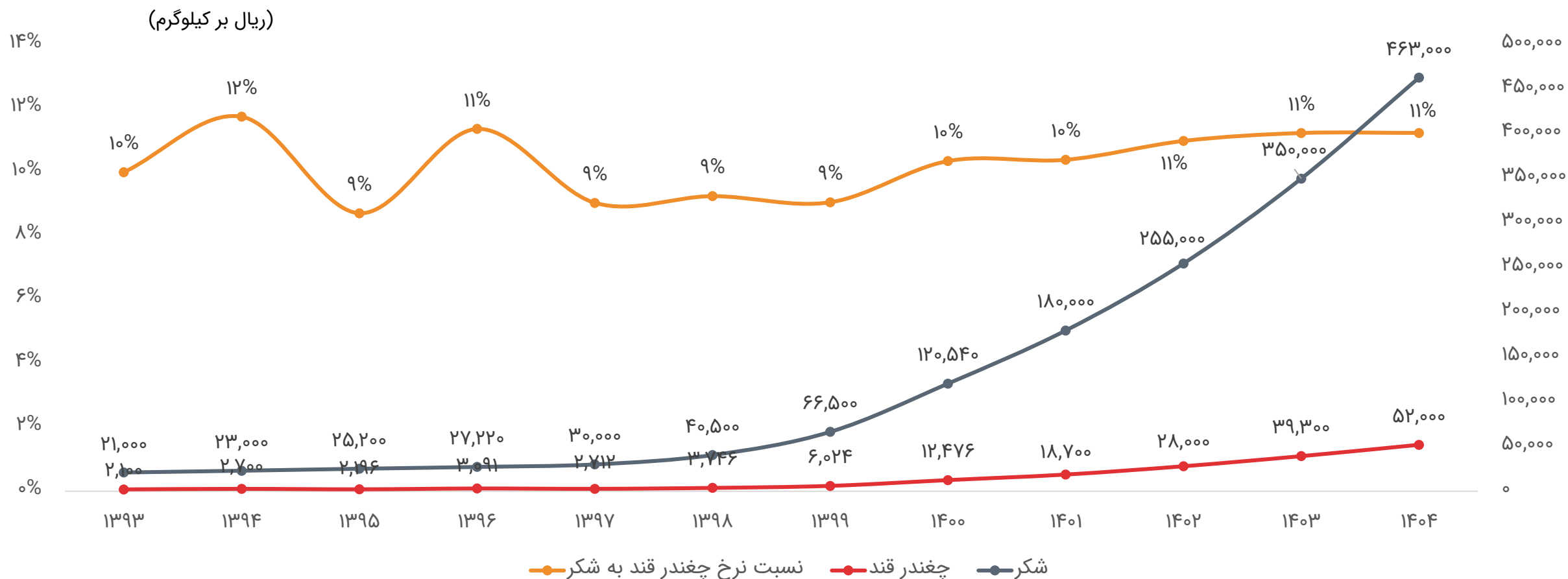


نسبت نرخ چغندر قند بهاره (با احتساب هزینه حمل) به نرخ گندم



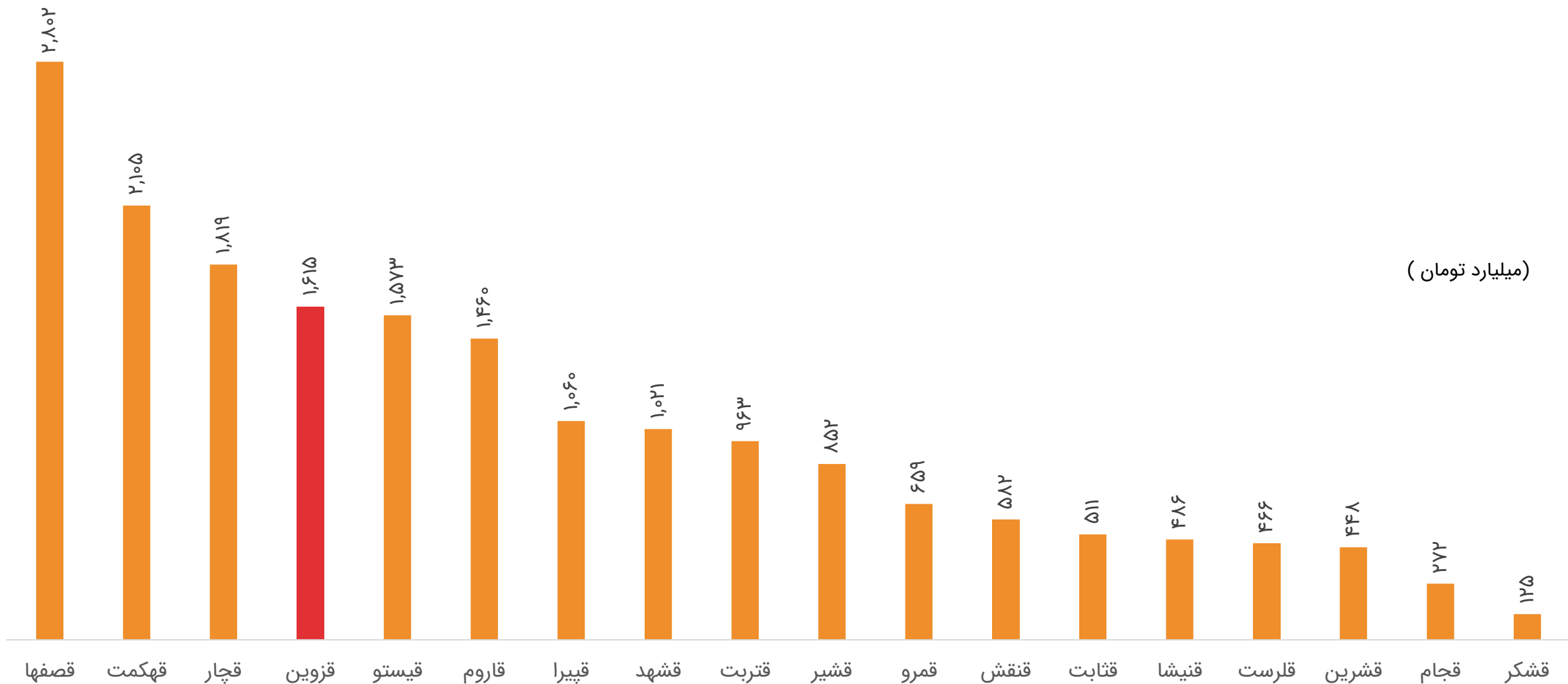


مقایسه نرخ شکر و چغندر



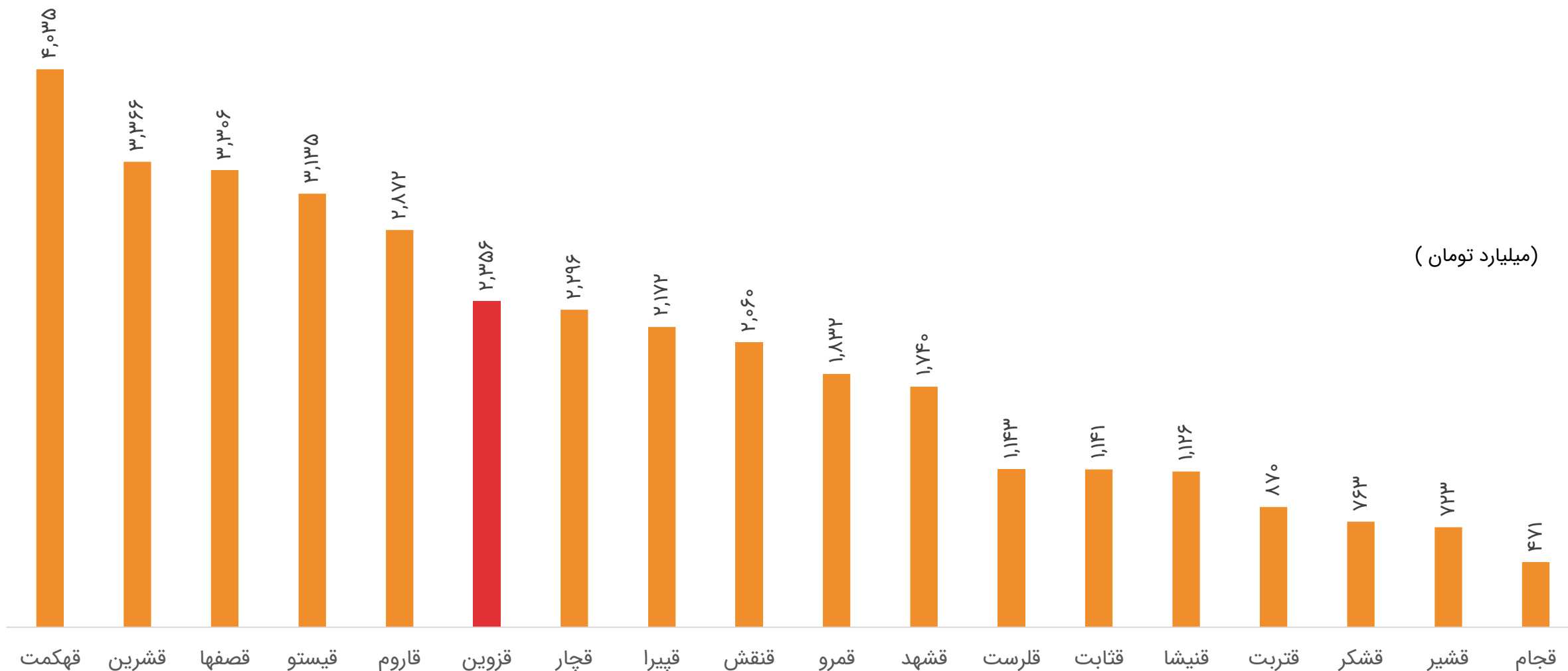


مقایسه مبلغ فروش شکر از چغندر قند شرکتهای تولیدکننده صنعت قند و شکر (سال ۱۴۰۳)





ارزش بازار شرکتهای تولیدکننده شکر





نماد	سهامدار عمده	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	حقوق صاحبان سهام	P/E	P/S	P/B	سهام شناور	دوره وصول مطالبات	نسبت بدهی
قهکمت	بازرگانی پویاگستر دنیا	۷۵۰	۴,۰۳۵	۱,۳۲۲	۷.۵	۱.۵	۳	۱۳%	۲۵	۱%
قصفها	گسترش صنایع غذایی سینا	۳,۰۱۹	۳,۳۰۶	۳,۶۱۹	۶	۰.۸	۰.۹	۳۰%	۴۱	۴%
قجام	شخص حقیقی	۶۵	۴۷۱	۳۸۲	۸.۸	۰.۶	۱.۲	۴۲%	۳۹	۰.۶%
قاروم	توسعه صنایع شهد آذربایجان	۳۴	۲,۸۷۲	۴۱۸	۱۰	۱.۱	۶.۹	۴%	۴۸	۱۹%
قنقش	شهرداری اصفهان	۱۳.۹	۲,۰۶۰	۷۷	۴۰۳	۱.۵	۲۶	۲۵%	۳۸	۰.۴%
قپیرا	توسعه کشت و صنعت ملی	۲۵۳	۲,۱۷۲	۶۸۳	۷	۱	۳.۱	۱۵%	۳۱	۲۰%
قشکر	توسعه صنایع بهشهر	۲۴۶	۷۶۳	۱۵۷	-	۱.۴	۴.۷	۲۸%	۲۰	۸%
قشهد	توسعه صنایع شهد آذربایجان	۲۲۰	۱,۷۴۰	۴۷۵	۸.۹	۰.۹	۳.۶	۱۷%	۳۵	۱۱%
قیستو	شخص حقیقی	۱۵۰	۳,۱۳۵	۸۲۸	۸.۵	۱	۳.۷	۳۱%	۲۱	۰
قزوین	بازرگانی پویاگستر دنیا	۴۰۰	۲,۳۵۶	۸۷۱	۵.۳	۱.۲	۲.۷	۱۶%	۱۳	۲%
قچار	زرین دانه سرآشپز	۷۰۰	۲,۲۹۷	۱,۱۷۰	۵.۵	۱	۱.۹	۳۳%	۲۹	۱۳%
قشیر	گسترش صنایع غذایی سینا	۷۷.۸	۷۲۳	۷۲	۱۷	۰.۶	۹.۸	۴۹%	۱۹	۲%
قنربت	سازمان آستان قدس رضوی	۲۸۴	۸۷۰	۶۲۵	۶.۴	۰.۹	۱.۴	۵%	۵۴	۹%
قنیشا	توسعه صنایع بهشهر	۴۰۰	۱,۱۲۶	۴۷۴	۳۱	۱	۲.۳	۳۷%	۱۲	۲۱%
قشرین	سرمایه‌گذاری ملی ایران	۶۷۸	۳,۳۶۶	۶۶۹	-	۳.۸	۴.۸	۵۴%	۱۹	۵%
قمرو	شخص حقیقی	۵۰۰	۱,۸۳۲	۷۹۸	۶.۴	۱.۵	۲.۲	۲۷%	۴۸	۱۳%
قنابت	سرمایه‌گذاری سلیم	۶۴۶	۱,۱۴۰	۷۹۵	۵	۱.۱	۱.۴	۷۶%	۴۲	۳%
قلرست	شخص حقیقی	۱۸۰	۱,۴۴۳	۴۷۷	۶.۷	۱.۵	۳	۱۸%	۲۰	۰



مقایسه بازدهی شرکتهای تولیدکننده شکر

نماد	۱ ماهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۱ ساله	۳ ساله
قهکمت	(%۱۳.۴)	(%۶.۴)	(%۴.۳)	۲۲%	۱۳۱%
قصفا	(%۱۲.۲)	۰.۶%	(%۲۱.۶)	۲۰%	۱۵۲%
قجام	(%۶.۵)	۱۴%	(%۱۰.۵)	۴%	۲۷%
قاروم	۳%	(%۱.۳)	۷%	۱۰%	۳۲%
قنقش	(%۷.۳)	۲۷%	(%۰.۱)	(%۱.۹)	۲۲%
قپیرا	(%۱۱.۷)	۷%	(%۶.۸)	۴%	۹%
قشکر	(%۱۳.۹)	(%۵)	(%۶.۴)	۳۱%	۴۲%
قشهد	(%۱۳.۱)	۵%	(%۱۶.۸)	۲۹%	۱۱۲%
قیستو	(%۱۱.۱)	۱۹%	۳۰%	۱۰۸%	۱۸۵%
قزوین	(%۹.۵)	۱۱%	۶%	۶۴%	۲۵۰%
قچار	(%۱۵.۵)	(%۲.۵)	(%۲۴.۵)	۹%	(%۲۳.۴)
قشیر	(%۱۵.۸)	۸%	(%۵.۳)	۲۴%	۲۶%
قتربت	(%۱۰.۳)	(%۱۱.۵)	(%۲۳.۷)	(%۷.۹)	(%۱۸)
قنیشا	(%۱۰.۴)	۳۸%	۱۸%	۲۶%	۱۰%
قشرین	(%۴.۲)	۲۸%	۲۴%	۲۷%	۱۸۷%
قمرو	(%۱۳.۸)	(%۷.۱)	(%۲۰.۶)	(%۱۵)	۸۴%
قتابت	(%۱۹)	(%۸.۴)	(%۳۰)	(%۲۶.۲)	(%۳۸.۷)
قلرست	(%۱۴)	(%۸.۳)	(%۱۶.۷)	۳۱%	۸۶%

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی





میانگین ارزش معاملات

- میلیارد تومان -

۱.۲

۳۰ روزه

۱.۷

۹۰ روزه

میانگین حجم معاملات

- میلیون برگه سهم -

۱.۸

۳۰ روزه

۲.۴

۹۰ روزه

بازدهی

(۷٪)

یک ماهه

۰/۲٪

سه ماهه

۳.۵٪

شش ماهه

آخرین قیمت

- ریال -

۵,۸۱۰

ارزش بازار

- میلیارد تومان -

۲,۳۲۰



کارخانجات قند قزوین

• تاسیس ۱۳۴۳

• بهره برداری ۱۳۴۵

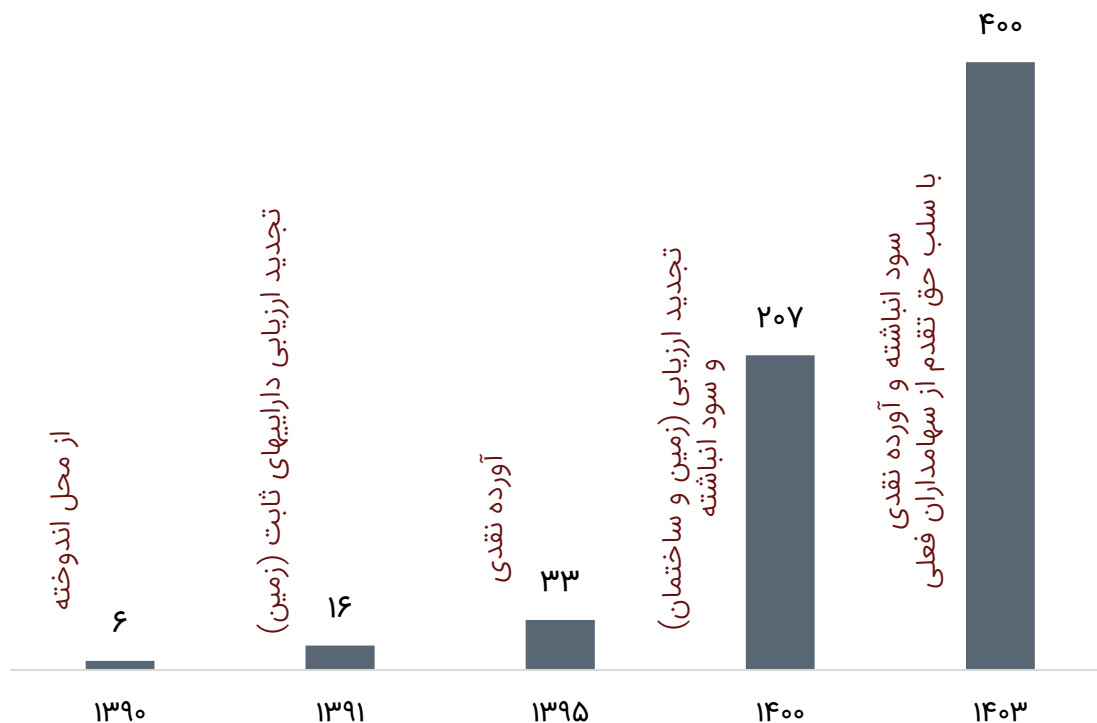
• پذیرش شرکت در سازمان بورس ۱۳۷۷

• عرضه اولیه شرکت ۱۳۸۰

• مرکز اصلی و محل فعالیت شرکت در قزوین، کیلومتر ۲۵ جاده بوئین زهرا واقع می باشد.

• تعداد پرسنل شرکت ۳۱۹ نفر است.

تغییرات سرمایه



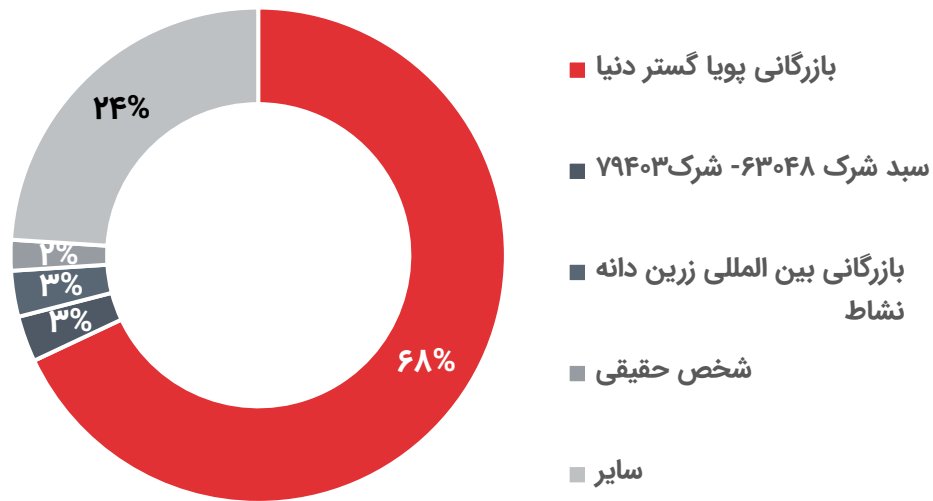


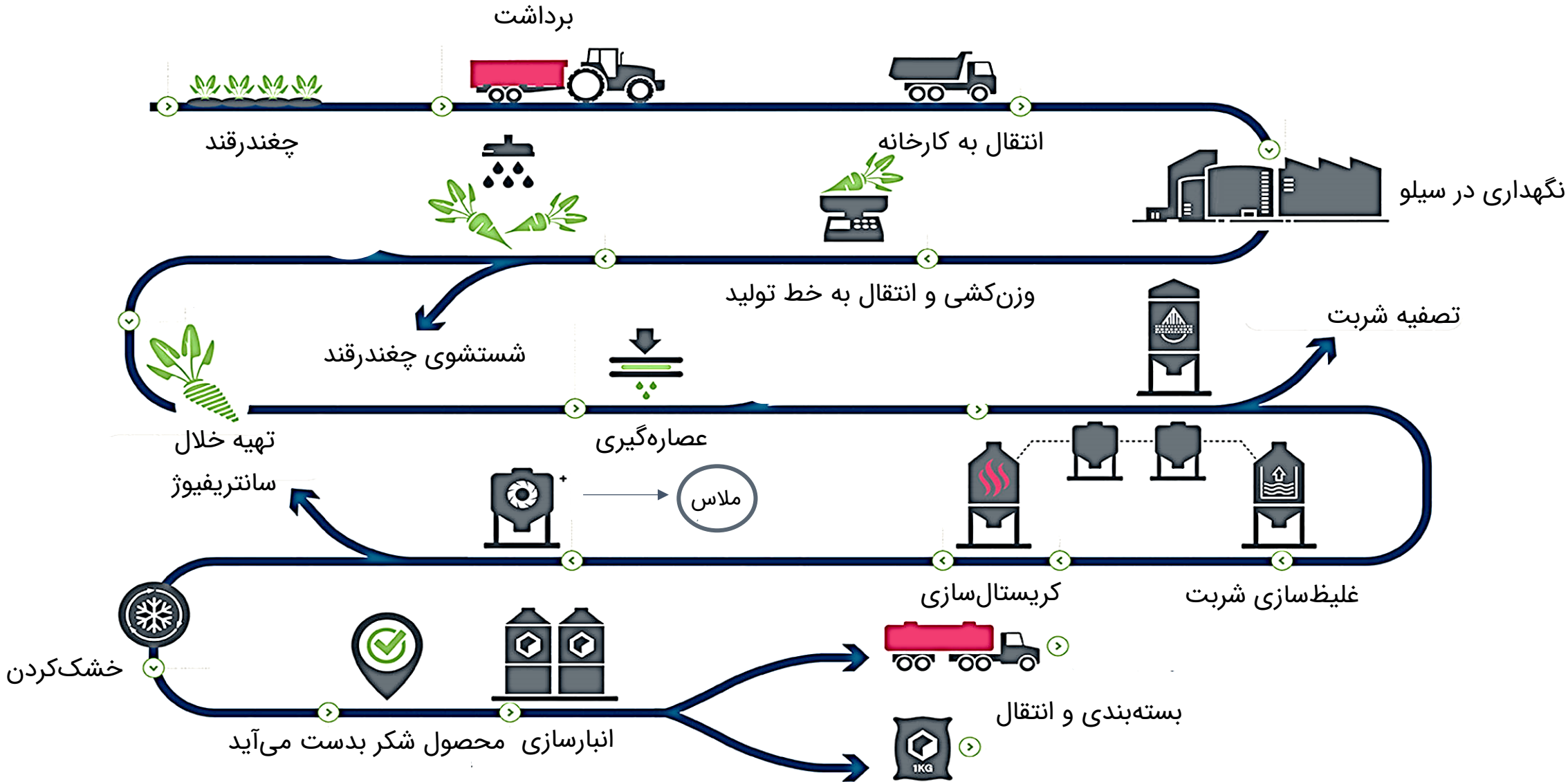
اعضای هیئت مدیره



مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	(مسعود هنرور) شرکت بازرگانی پویا گستر دنیا
رئیس هیئت مدیره	(مرتضی علیجانی) -
نائب رئیس هیئت مدیره	(مصطفی علیجانی) شرکت بازرگانی بین المللی زرین دانه نشاط
عضو هیئت مدیره	(جواد یزدی پور) -
عضو هیئت مدیره	(مجید کاشانی زاده) -

ترکیب سهامداران شرکت







محصولات اصلی شرکت و مصارف و کاربردها



شکر سفید حاصل از چغندر قند
ظرفیت اسمی: ۳۶,۰۰۰ تن



تصفیه شکر خام (کارمزدی)
شکر تولیدی از شکر خام



تفاله خشک



ملاس

قیمت شکر سفید توسط انجمن صنفی کارخانه‌های قند و شکر و سازمان حمایت از تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان همچنین قیمت فروش تفاله خشک و ملاس متأثر از عرضه محصولات و تقاضا بازار تعیین می‌گردد.

مصارف و کاربردها

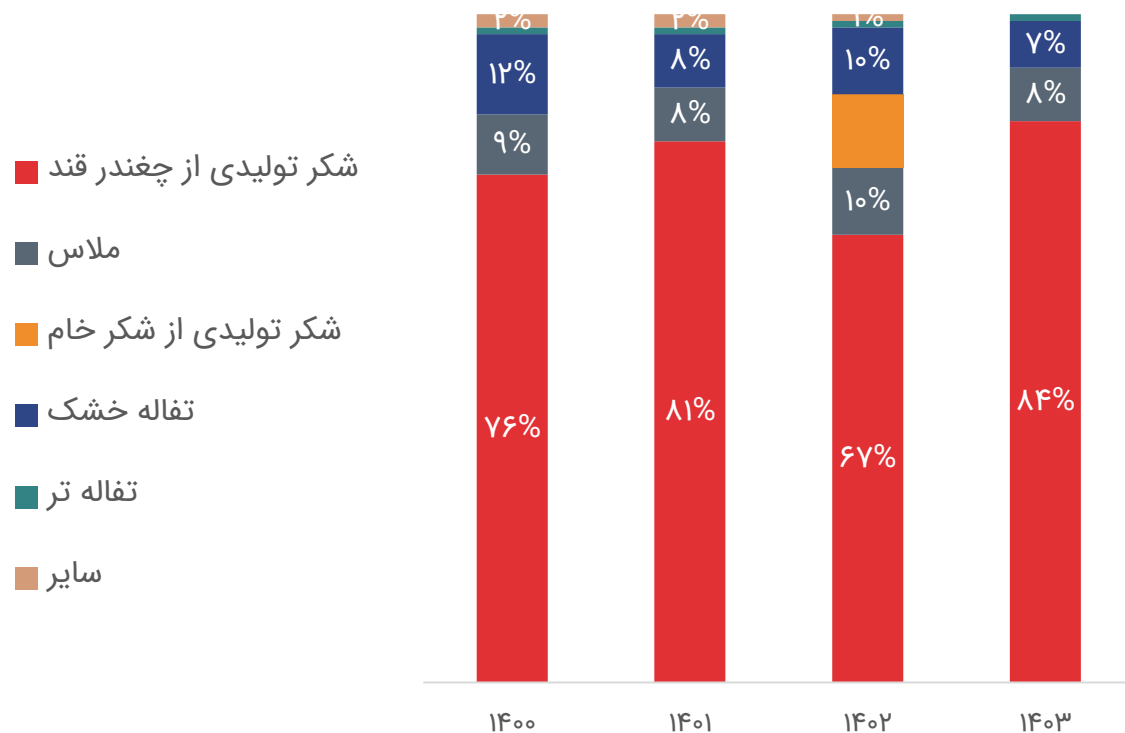
صنعت الکل‌سازی
و خمیرمایه

شرکت‌های دامداری و
دامپروری و خوراک دام

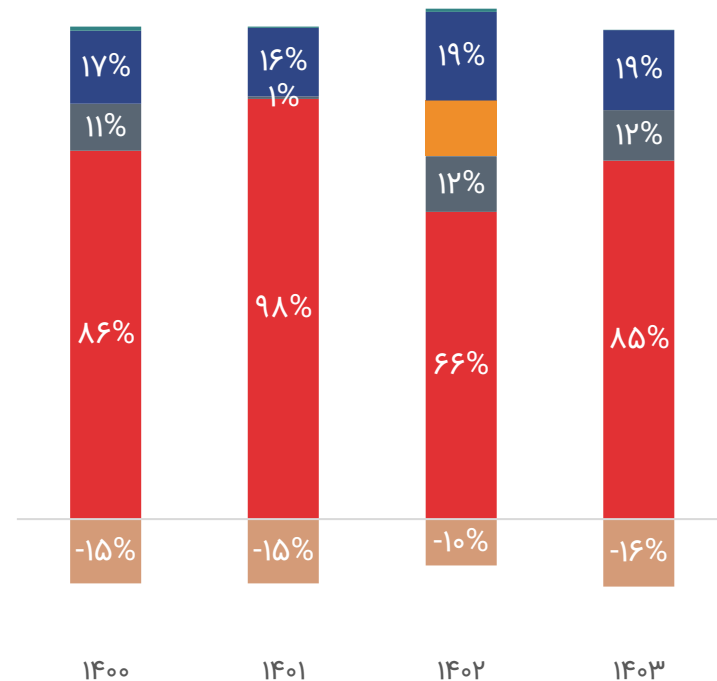
تولید محصولات غذایی و
آشامیدنی و دارویی



ترکیب فروش شرکت

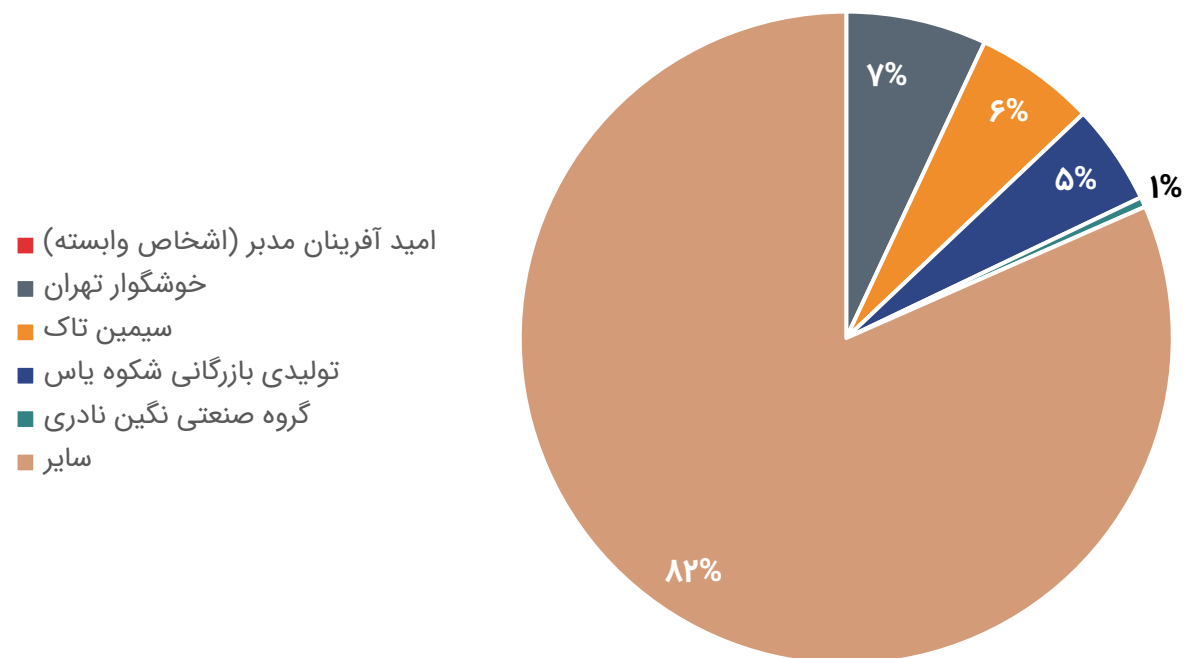


ترکیب سود ناخالص شرکت

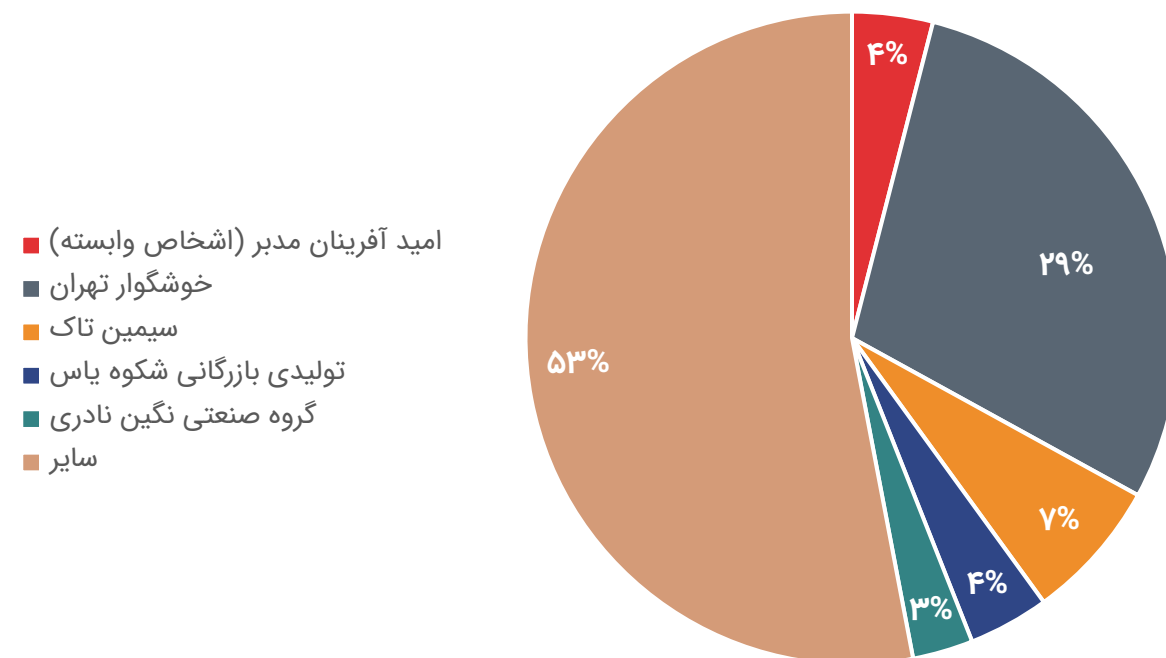




مشتریان شرکت سال ۱۴۰۲

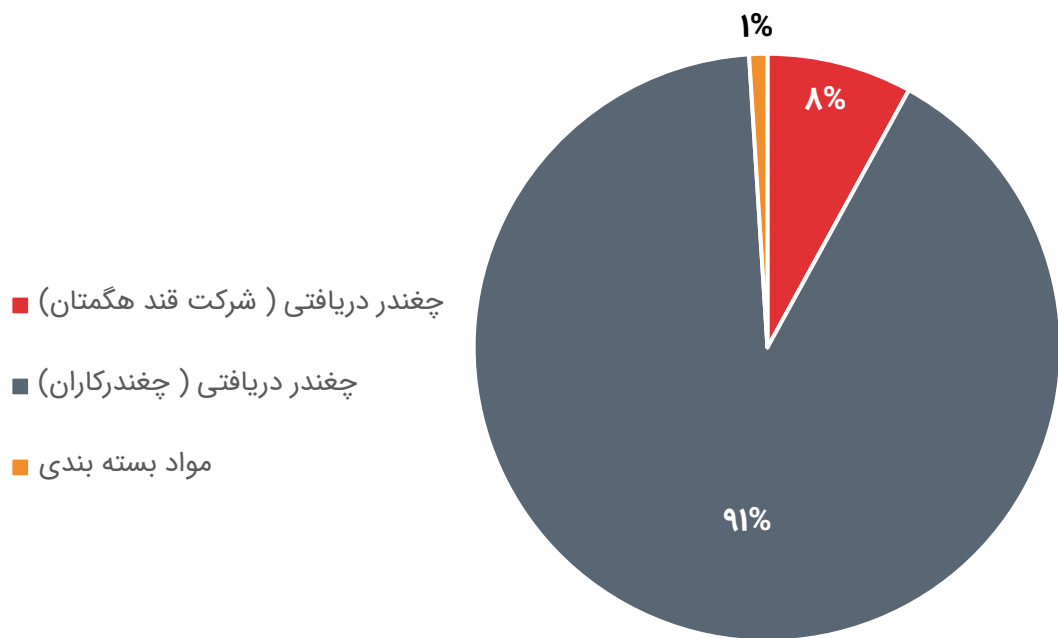


مشتریان شرکت سال ۱۴۰۳





ترکیب مبلغی مواد اولیه شرکت سال ۱۴۰۳



- مواد اولیه شرکت چغندر قند می باشد که از اشخاص وابسته (شرکت قند هگمتان) و سایر اشخاص (چغندرکاران) تامین باشد.
- شکر خام جهت تولید شکر عمدتاً از کشور هند تهیه می گردد.
- مواد بسته بندی مورد نیاز شرکت عمدتاً بصورت داخلی تامین می گردد.

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی





ترکیب دارایی های شرکت			دارایی های شرکت (میلیارد تومان)					دارایی
میانگین ۵ ساله	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
%۸	%۲	%۰	۲۳	۱	۱۶	۴۲	۴۴	موجودی نقد
%۱۲	%۲۲	%۳۱	۲۵۶	۱۷۷	۳۹	۰	۰	سرمایه گذاری کوتاه مدت
%۸	%۲۳	%۲	۲۷۵	۹	۱۸	۲۹	۶	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
%۲۴	%۱۸	%۱۴	۲۱۵	۸۰	۱۶۷	۱۰۱	۵۲	موجودی مواد و کالا
%۱۰	%۱۱	%۸	۱۳۱	۴۷	۴۸	۲۱	۲۸	پیش پرداخت ها
%۶۲	%۷۶	%۵۵	۹۰۱	۳۱۴	۲۸۸	۱۹۲	۱۳۱	جمع دارایی های جاری
%۱	%۰	%۰	۲	۲	۲	۳	۳	سرمایه گذاری های بلند مدت
%۳۷	%۲۴	%۴۴	۲۸۳	۲۵۲	۲۳۴	۲۱۹	۳۰	دارایی های ثابت مشهود
%۰	%۰	%۰	۰	۱	۱	۱	۰	دارایی های نامشهود
%۳۸	%۲۴	%۴۵	۲۸۶	۲۵۵	۲۳۷	۲۲۳	۳۴	جمع دارایی های غیرجاری
			۱,۱۸۷	۵۷۰	۵۲۵	۴۱۵	۱۶۴	جمع دارایی ها



ترکیب بدهی های شرکت			بدهی های شرکت (میلیارد تومان)					بدهی
میانگین ۵ ساله	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	
%۳۷	%۵۷	%۳۴	۱۸۱	۴۱	۵۲	۲۸	۱۹	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
%۲	%۱	%۰	۲	۱	۴	۶	۱	پیش دریافتها
%۲۱	%۲۳	%۴۲	۷۱	۵۱	۲۸	۱۳	۵	ذخیره مالیات بر درآمد
%۴	%۲	%۴	۵	۵	۵	۵	۴	سود سهام پیشنهادی و پرداختنی
%۲۰	%۱۰	%۰	۳۰	۰	۲۱	۱۴	۴۷	حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی
%۸۵	%۹۲	%۸۱	۲۹۰	۹۹	۱۱۰	۶۵	۷۵	جمع بدهی های جاری
%۱۳	%۶	%۱۷	۲۰	۲۱	۲۲	۲۳	۰	حسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت
%۲	%۲	%۲	۵	۳	۱	۲	۱	ذخیره مزایای پایان خدمت
%۱۵	%۸	%۱۹	۲۵	۲۴	۲۴	۲۵	۱	جمع بدهی های غیر جاری
			۳۱۶	۱۲۲	۱۳۴	۹۰	۷۷	جمع بدهی های جاری و غیر جاری
			%۲۷	%۲۱	%۲۵	%۲۲	%۴۷	نسبت بدهی



۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	حقوق صاحبان سهام
۴۰۰	۲۰۷	۲۰۷	۲۰۷	۳۳	سرمایه
۰	(۴)	(۲)	(۲)	(۲)	سهام خزانه
۴۰	۲۱	۱۷	۹	۳	اندوخته قانونی
۴۳۱	۲۲۳	۱۶۹	۱۱۳	۵۴	سود (زیان) انباشته
۸۷۱	۴۴۸	۳۹۱	۳۲۶	۸۸	جمع حقوق صاحبان سهام
%۷۳	%۷۹	%۷۵	%۷۸	%۵۳	نسبت حقوق صاحبان سهام

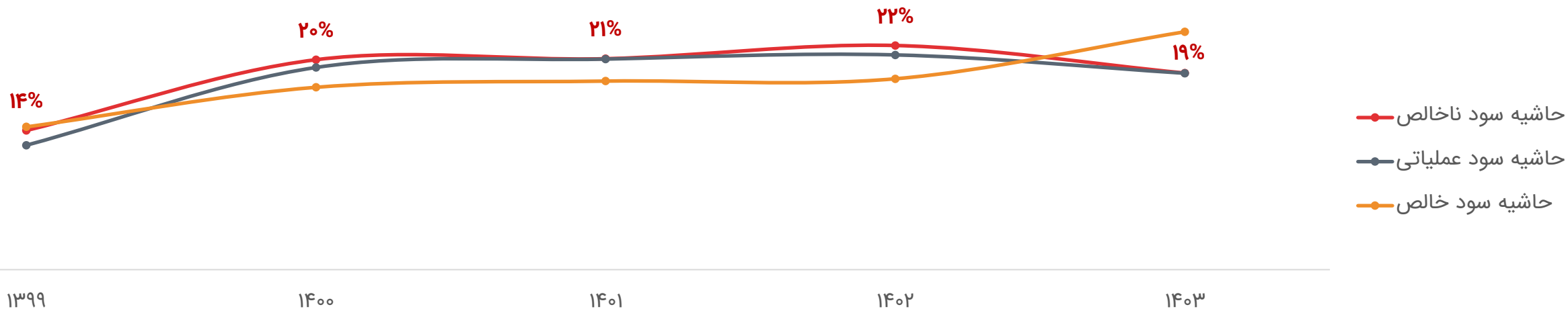


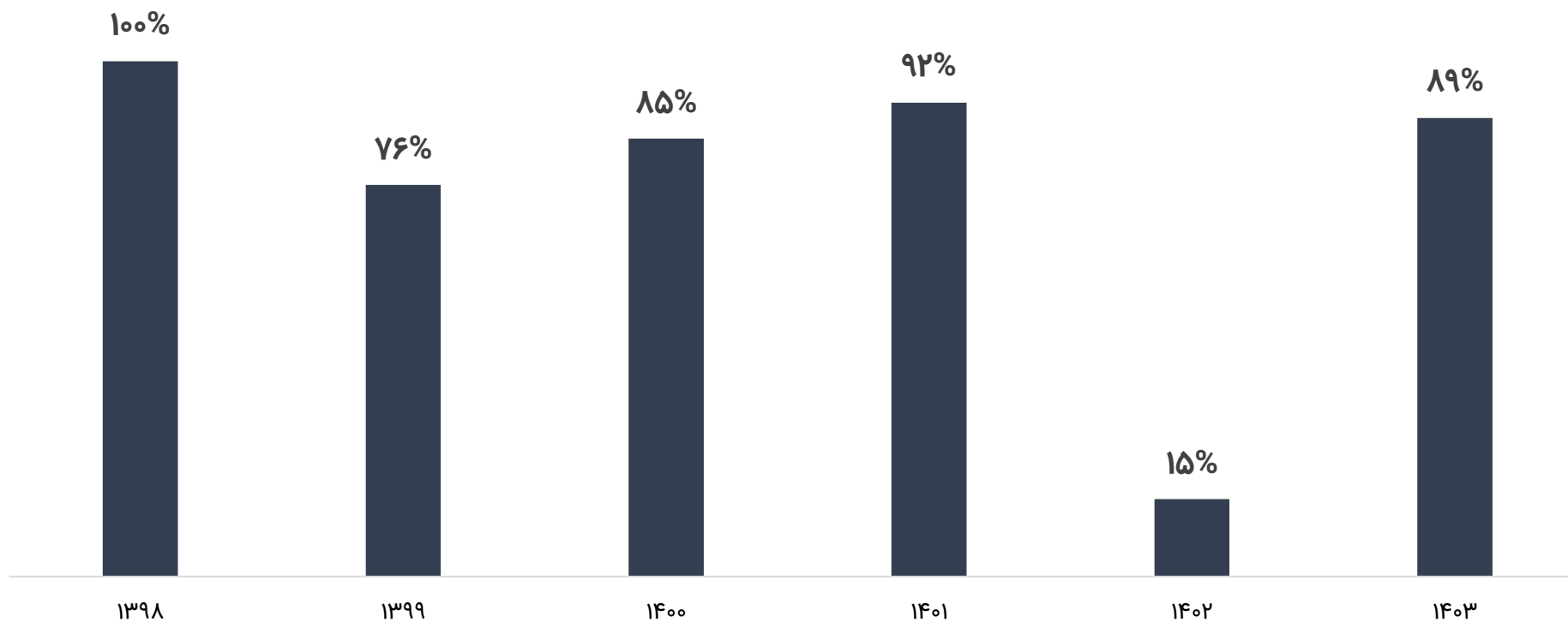
۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	میلیارد تومان
۱,۹۳۳	۱,۰۹۲	۸۵۸	۶۱۶	۲۵۰	فروش
(۱,۵۶۲)	(۸۵۳)	(۶۸۲)	(۴۹۰)	(۲۱۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۷۰	۲۳۹	۱۷۶	۱۲۶	۳۴	سود (زیان) ناخالص
(۱۸)	(۱۴)	(۸)	(۷)	(۵)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۷	۴	۸	۲	۱	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۷۰	۲۲۸	۱۷۶	۱۲۱	۳۰	سود (زیان) عملیاتی
(۳)	(۱)	(۲)	(۶)	(۵)	هزینه های مالی
۱۰۲	۲۵	۱۳	۶	۱۳	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴۷۰	۲۵۲	۱۸۶	۱۲۱	۳۹	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۲۲)	(۴۹)	(۲۹)	(۱۲)	(۴)	مالیات
۴۴۸	۲۰۳	۱۵۸	۱۰۹	۳۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۴۴۸	۲۰۳	۱۵۸	۱۰۹	۳۵	سود (زیان) خالص
۱۱۲	۵۱	۳۹	۲۷	۹	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه



نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۸۶٪-	۸۰٪-	۷۹٪-	۷۸٪-	۸۱٪-
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۲٪-	۱٪-	۱٪-	۱٪-	۱٪-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰٪	۰٪	۱٪	۰٪	۱٪
هزینه های مالی	۲٪-	۱٪-	۰٪	۰٪	۰٪
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۵٪	۱٪	۱٪	۲٪	۵٪
مالیات	۲٪-	۲٪-	۳٪-	۴٪-	۱٪-

روند تغییرات حاشیه سود





نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

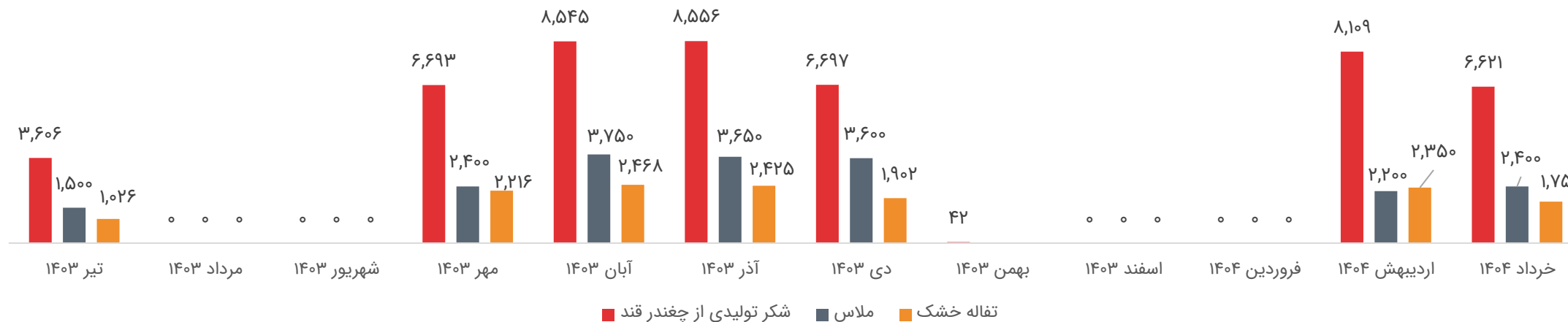
تحلیل بنیادی





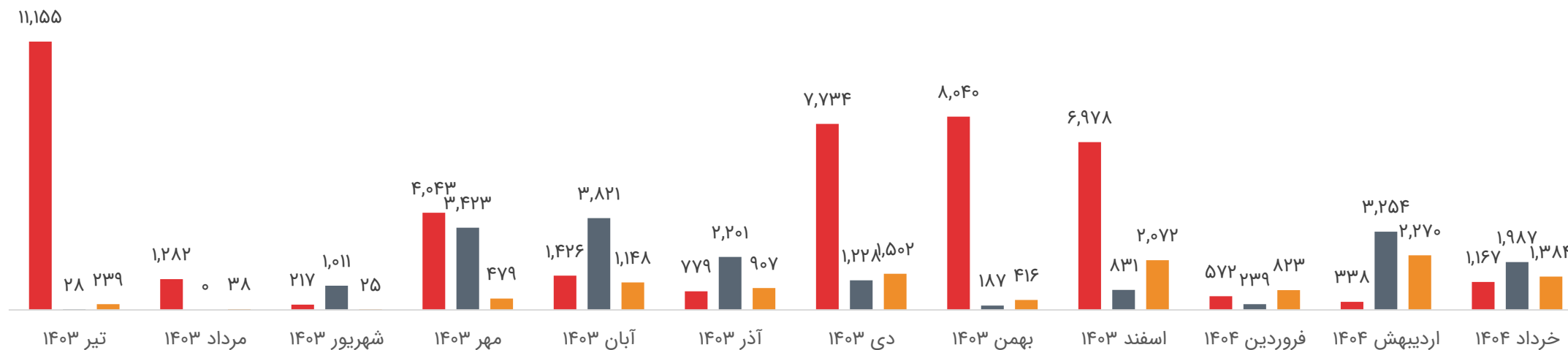
مقدار تولید ماهانه

تیر ۱۴۰۳



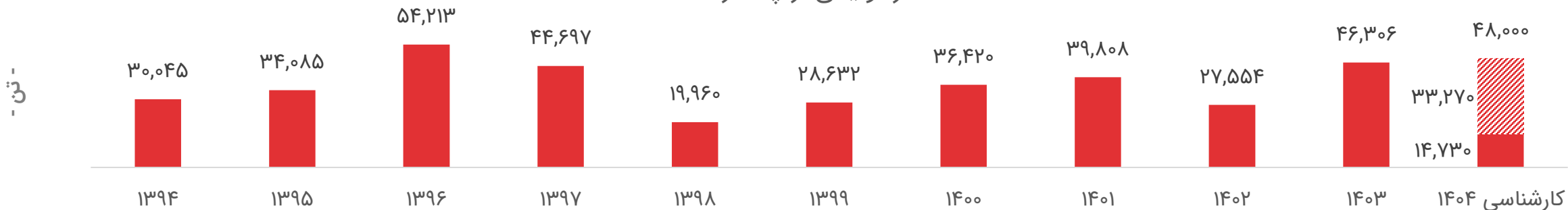
مقدار فروش ماهانه

تیر ۱۴۰۳

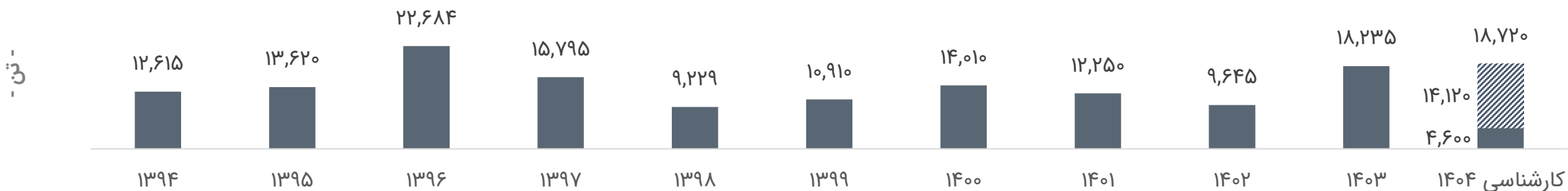




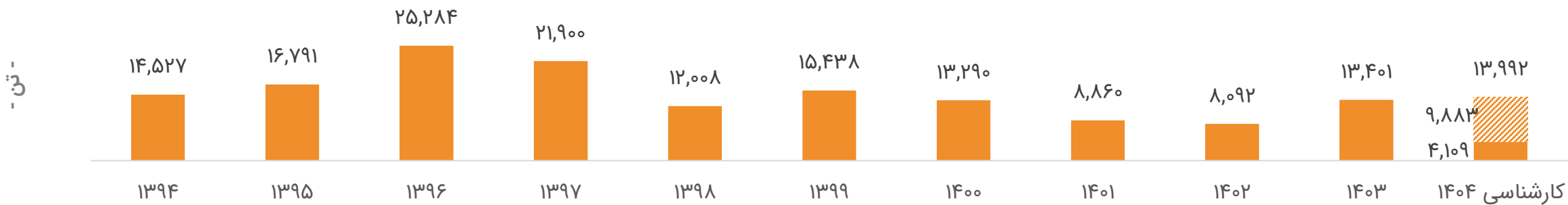
شکر تولیدی از چغندر



ملاس

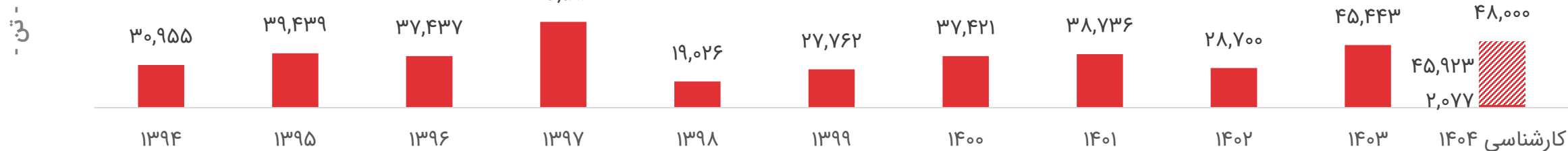


تفاله خشک

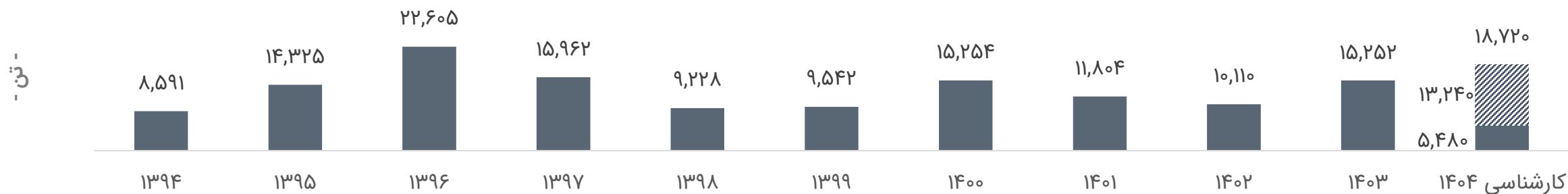




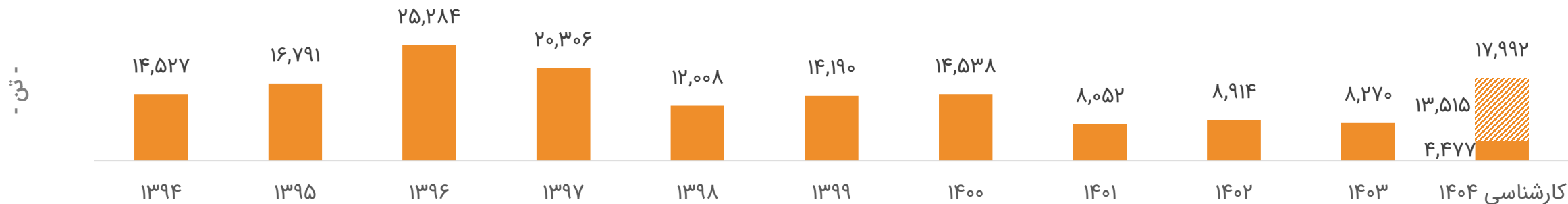
شکر تولیدی از چغندر

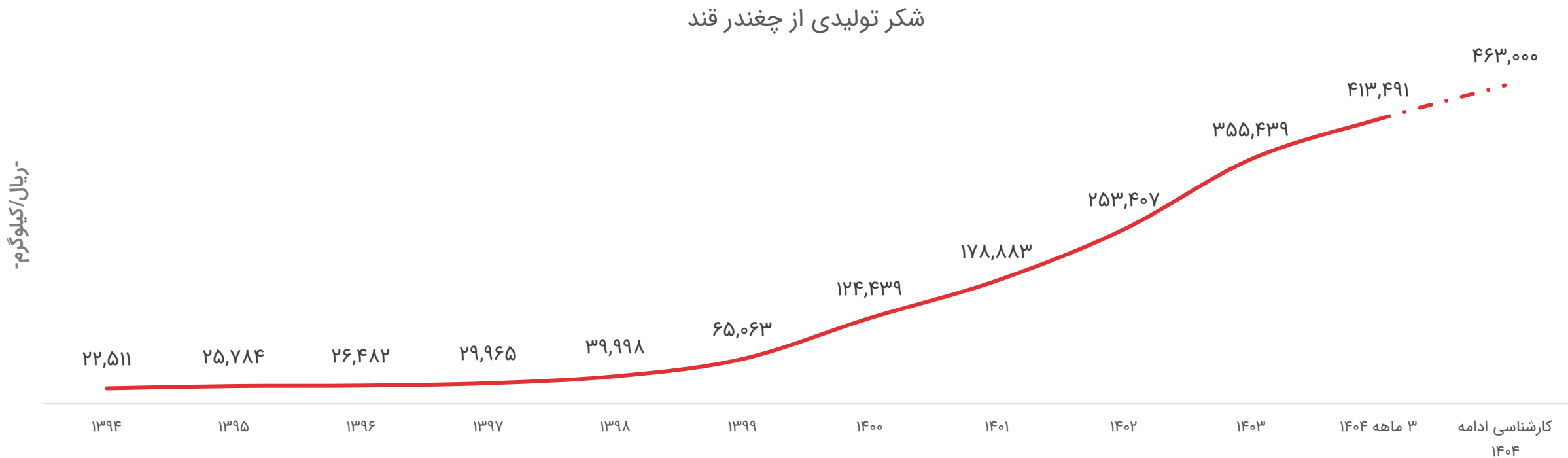


ملاس



تفاله خشک







برآورد نرخ فروش ملاس و تفاله خشک

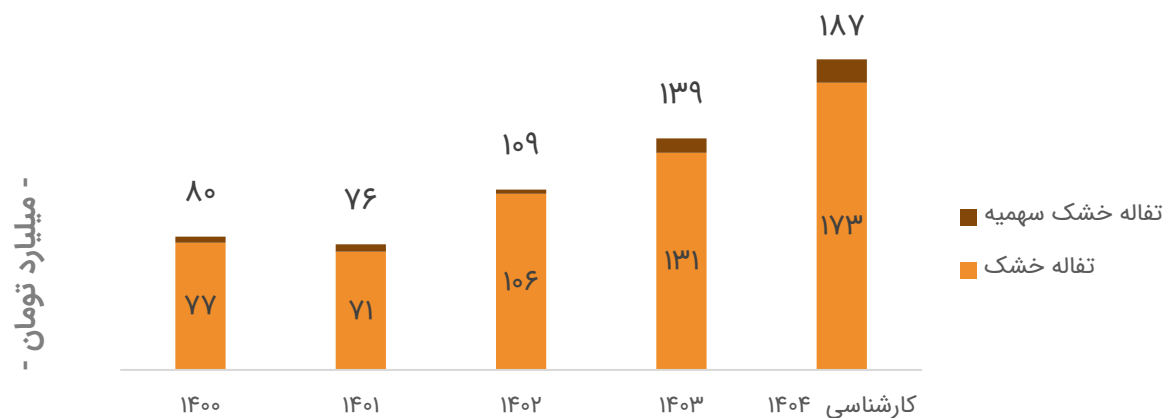




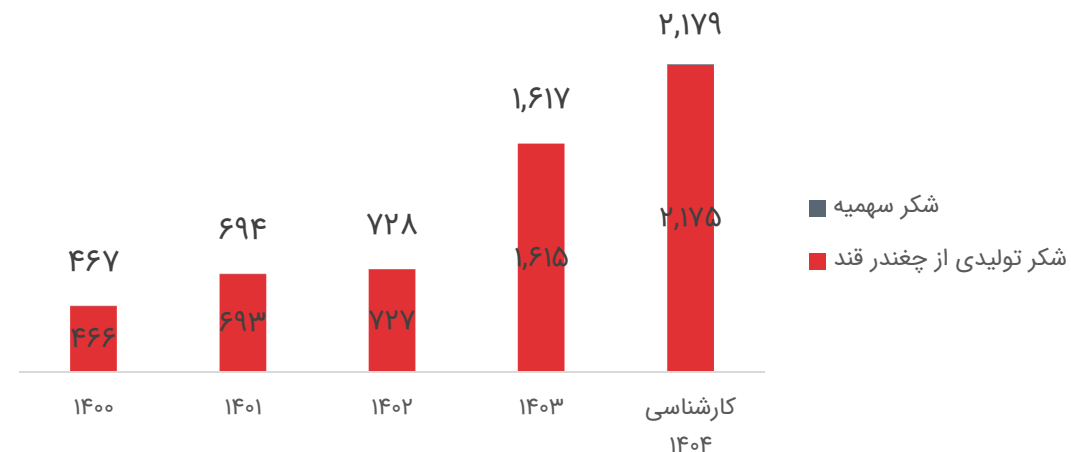
کارشناسی مقدار، نرخ و مبلغ فروش شکر و تفاله خشک تحویلی به چغندرکاران

نام محصول	مقدار فروش (تن)	نرخ فروش (ریال/کیلوگرم)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
شکر سهمیه	۷۹۷	۵۰,۰۰۰	۴
تفاله خشک سهمیه	۷,۹۶۸	۱۷,۰۰۰	۱۴

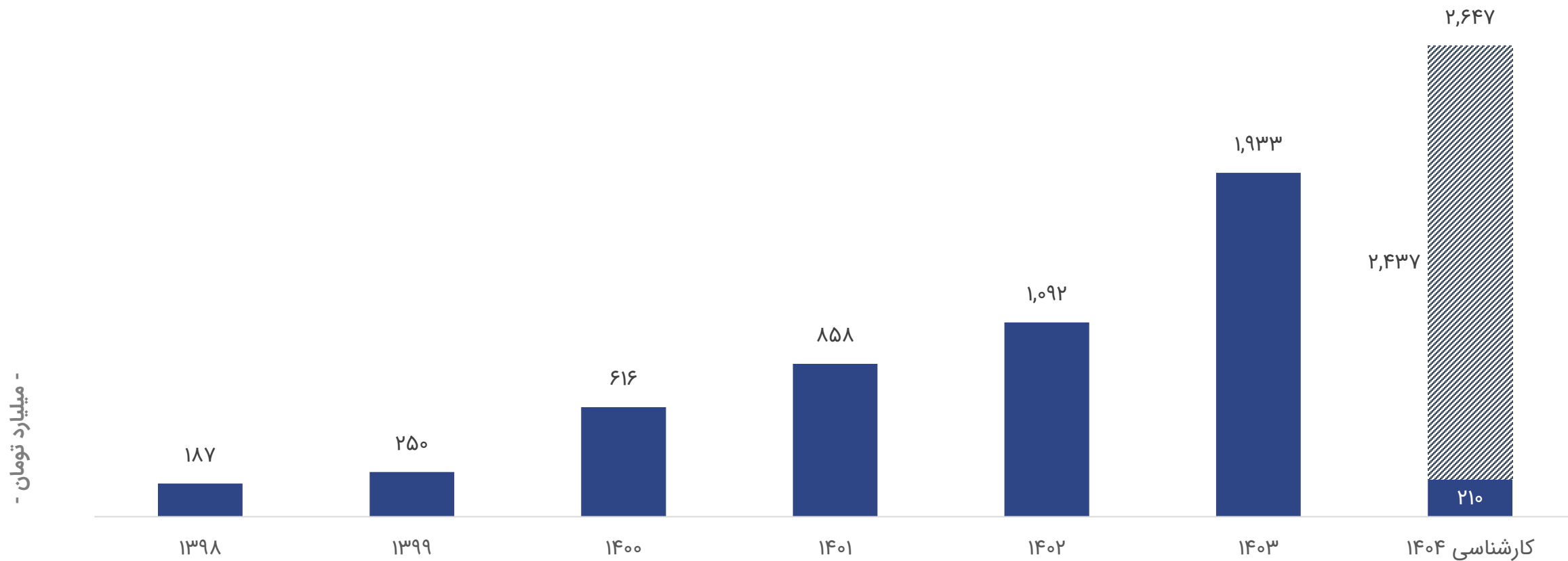
کارشناسی مبلغ فروش تفاله خشک



کارشناسی مبلغ فروش شکر



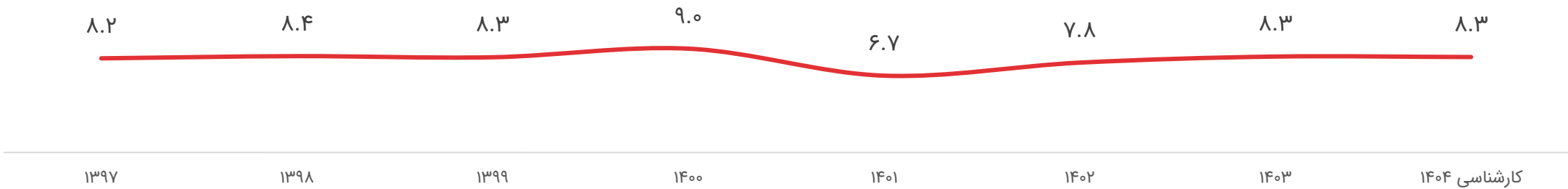
• کارشناسی مقادیر تولید و فروش در صفحات قبل، با در نظر گرفتن مقادیر تحویلی به چغندرکاران محاسبه شده است.





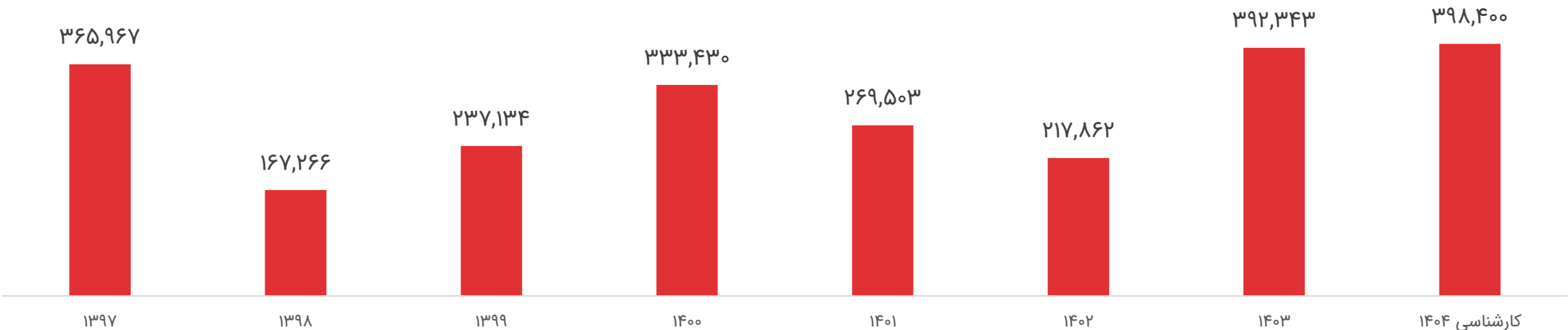
ضریب مصرف چغندر به شکر

کیلوگرم-



مقدار مصرف چغندر

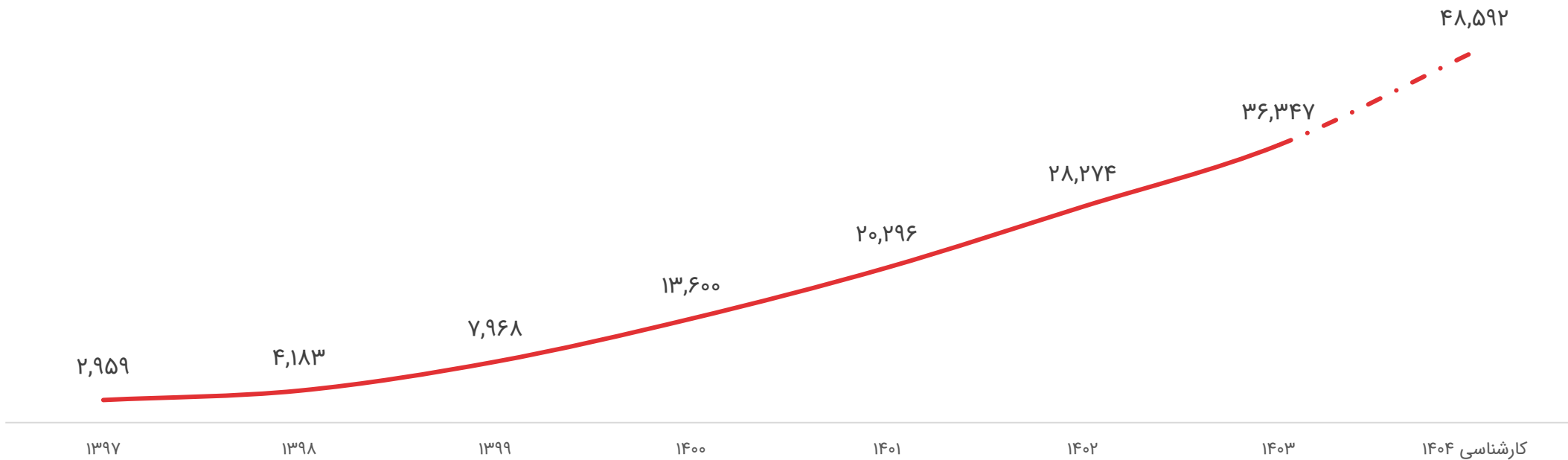
تن-





نرخ خرید چغندر

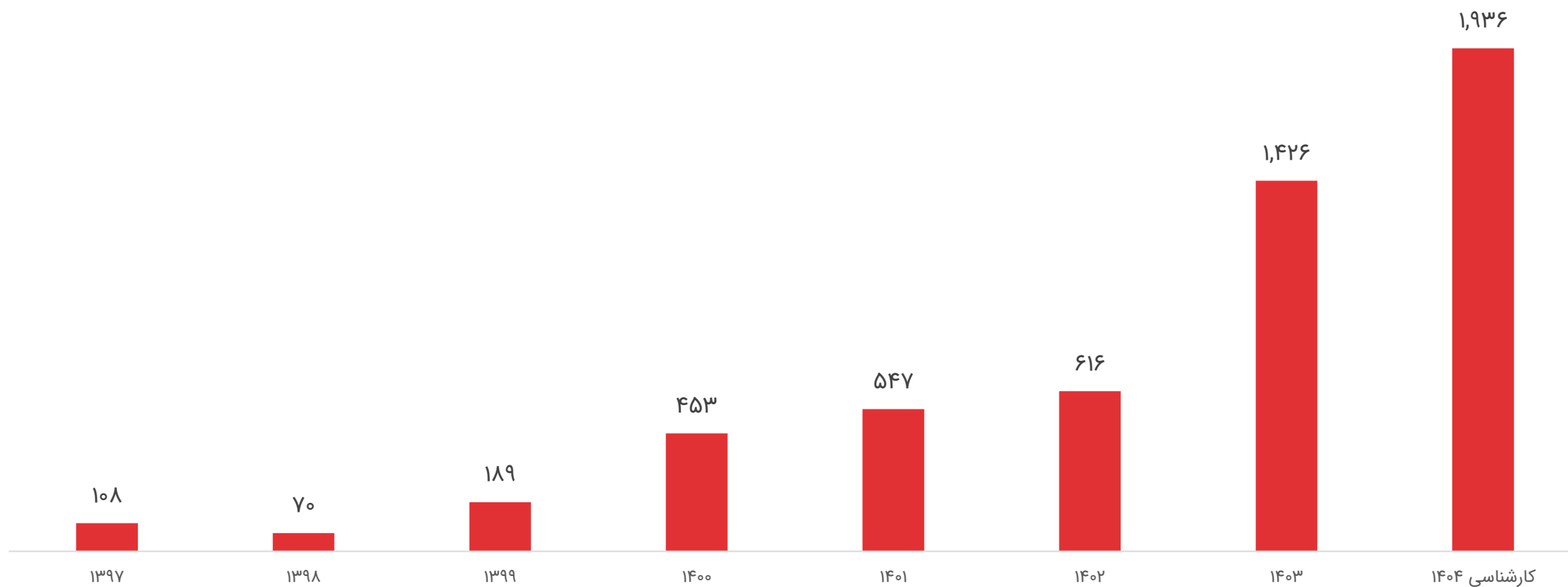
ریال/کیلوگرم-

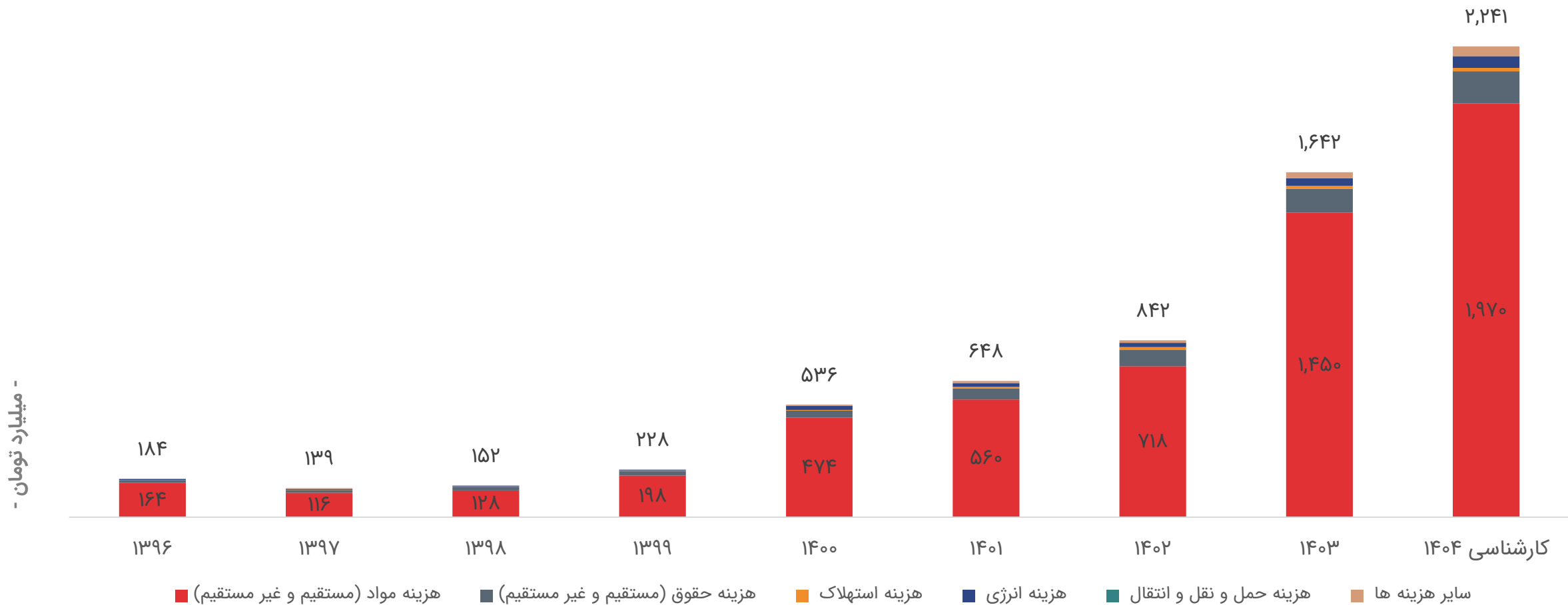


• برای سال ۱۴۰۴، نرخ هر کیلو چغندر پاییزه و بهاره به ترتیب ۵۲,۰۰۰ و ۵۱,۵۰۰ ریال بر کیلوگرم تعیین شده است.



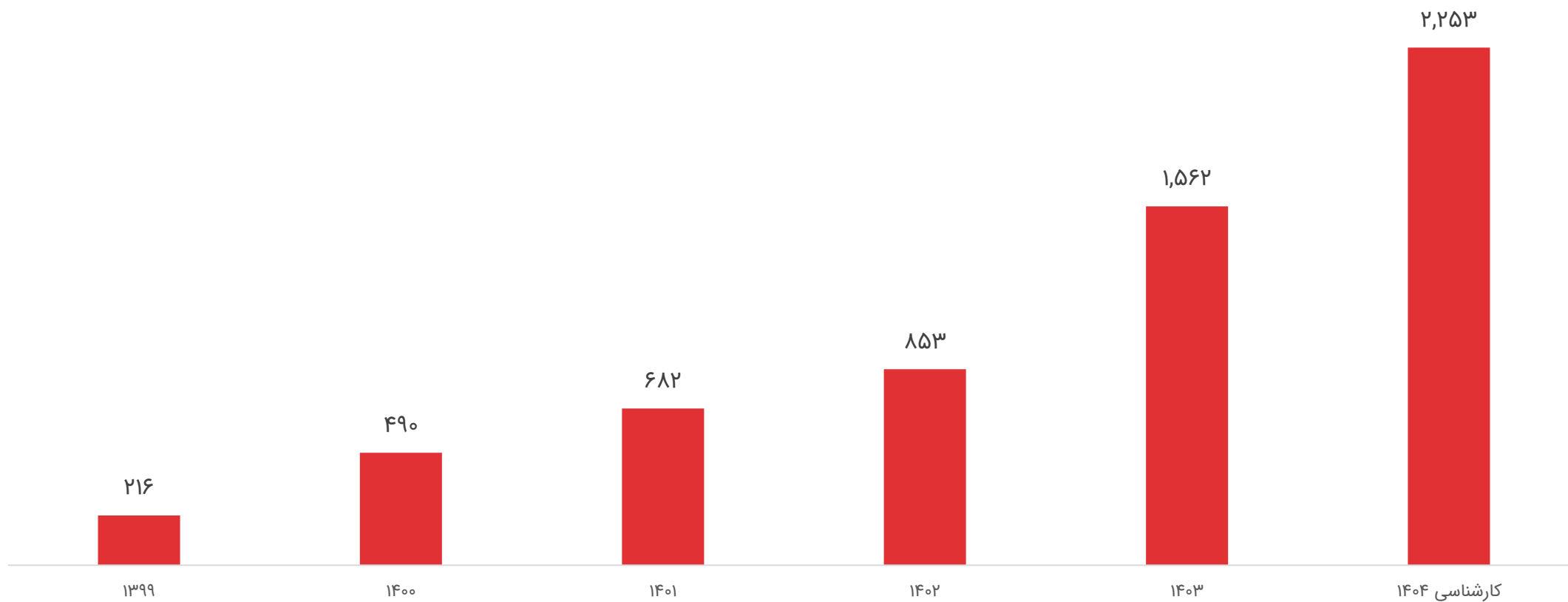
- میلیار تومان -







- میلیارد تومان -



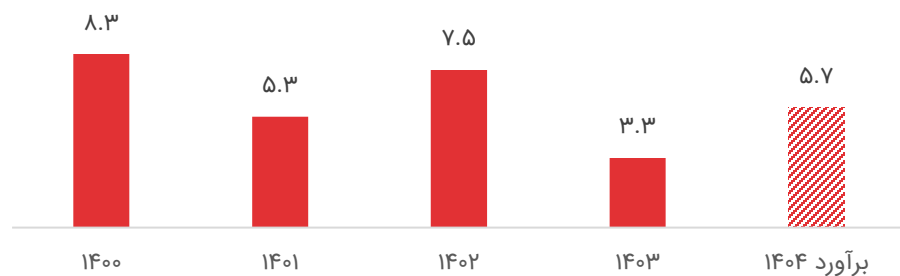


- میلیارد تومان

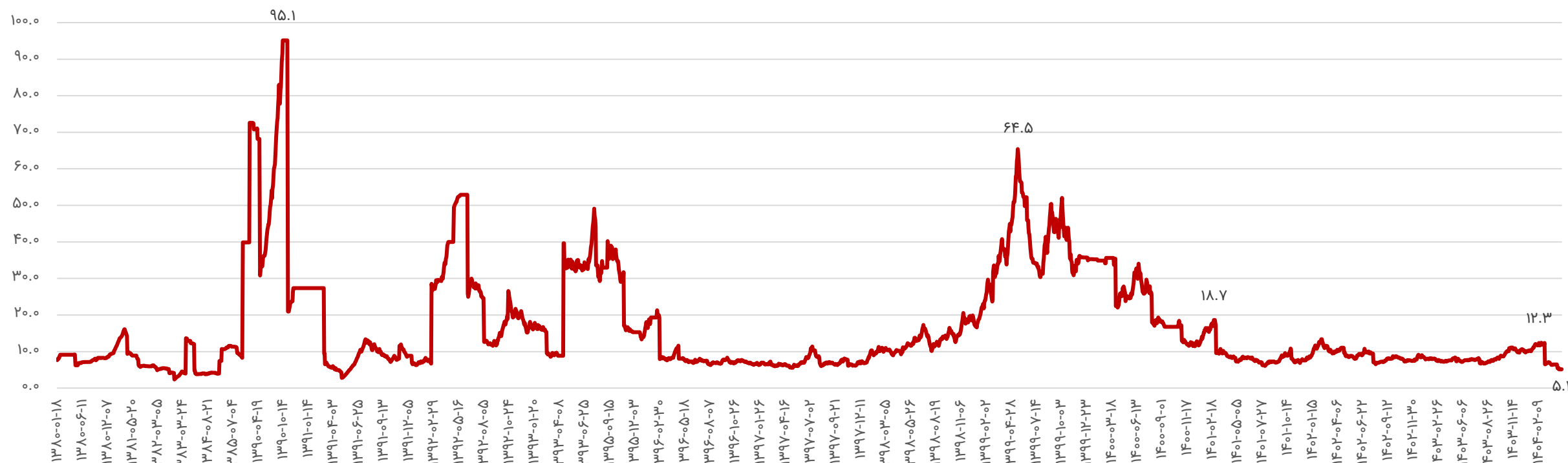
کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	میلیارد تومان
۲,۶۴۷	۱,۹۳۳	۱,۰۹۲	۸۵۸	فروش
(۲,۲۵۳)	(۱,۵۶۲)	(۸۵۳)	(۶۸۲)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۹۴	۳۷۰	۲۳۹	۱۷۶	سود (زیان) ناخالص
(۲۵)	(۱۸)	(۱۴)	(۸)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۴	۱۷	۴	۸	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۹۳	۳۷۰	۲۲۸	۱۷۶	سود (زیان) عملیاتی
(۸)	(۳)	(۱)	(۲)	هزینه های مالی
۱۱۳	۱۰۲	۲۵	۱۳	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴۹۸	۴۷۰	۲۵۲	۱۸۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۵۹)	(۲۲)	(۴۹)	(۲۹)	مالیات
۴۳۹	۴۴۸	۲۰۳	۱۵۸	سود (زیان) خالص
۱۱۰	۱۱۲	۵۱	۳۹	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
%۱۵	%۱۹	%۲۲	%۲۱	حاشیه سود ناخالص
%۱۵	%۱۹	%۲۱	%۲۱	حاشیه سود عملیاتی
%۱۷	%۲۳	%۱۹	%۱۸	حاشیه سود خالص



P/E فوروارد بعد مجمع



P/E-ttm

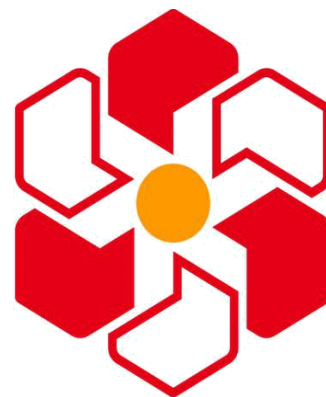


بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیر تعهدآور می باشد و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد
مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

bank mellat brokerage co.



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege

